



平成19年9月中間期 決算説明会



100th Anniversary 北越製紙グループは今年100周年。

平成19年11月7日

北越製紙株式会社

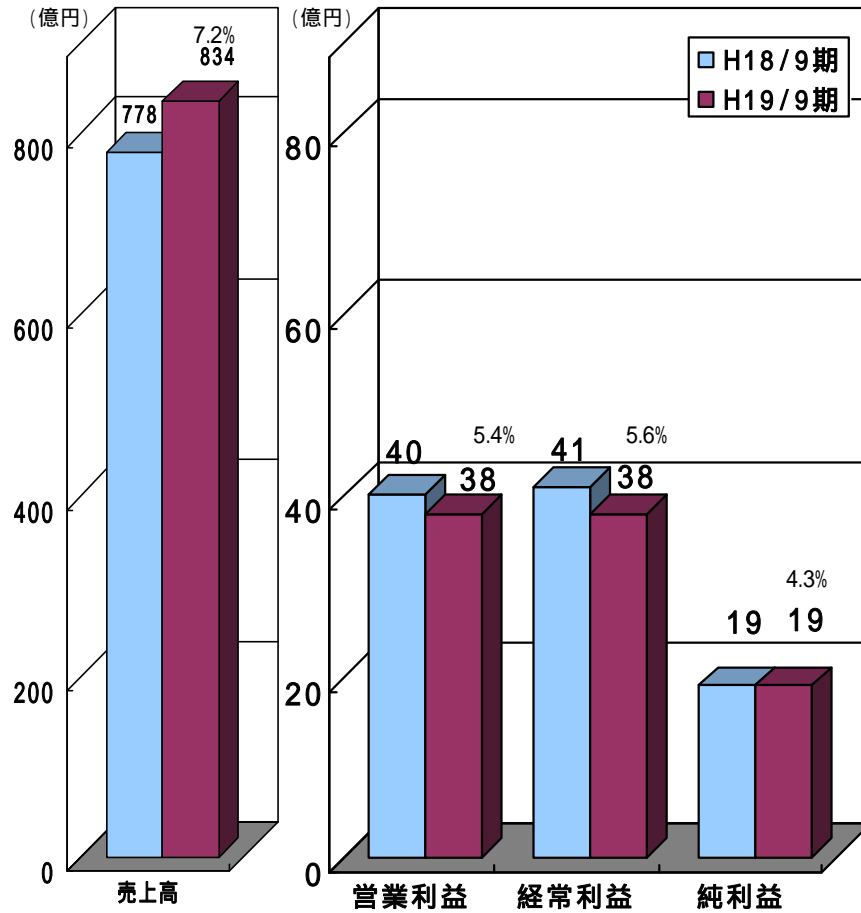
Hokuetsu Paper Mills, Ltd.



- H19/ 4月 4月27日 創業百周年
- H19/ 5月 印刷情報用紙の価格修正を発表
関東工場 市川5号抄紙機ドライヤー増強工事
- H19/ 6月 大王製紙の株式取得完了
- H19/ 7月 白板紙の価格修正を発表
- H19/ 8月 チップ専用船” HOKUETSU CENTURY” 新潟東港初入港



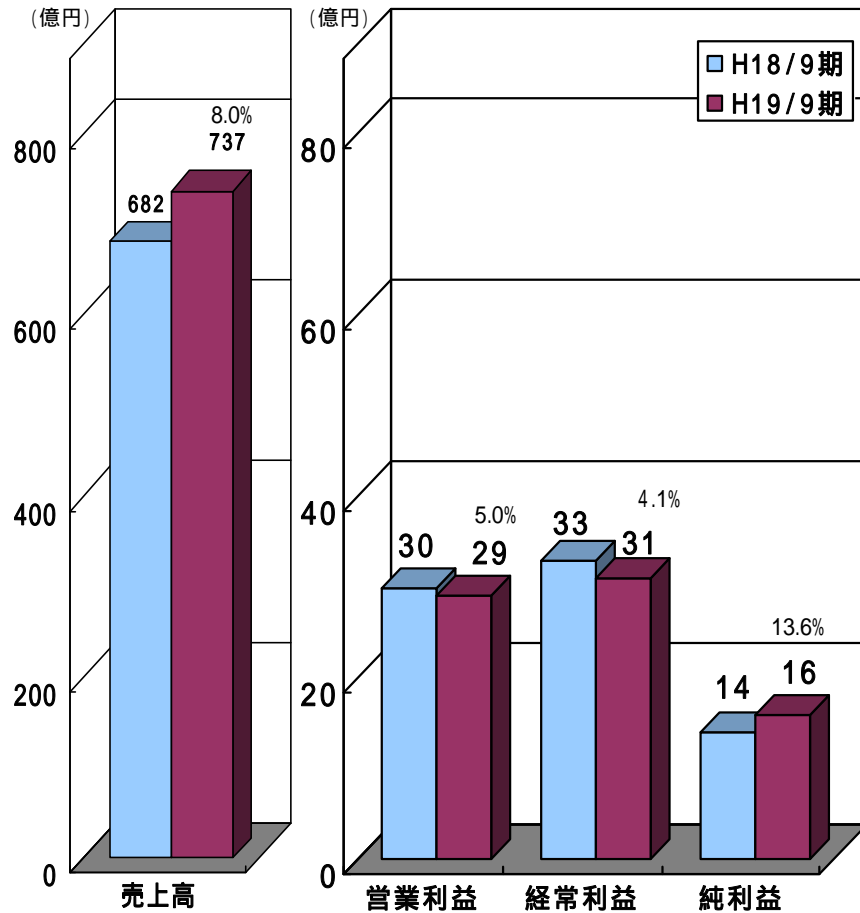
【連結】



【連結】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H19/9期	4.6%	4.6%	2.3%
H18/9期	5.2%	5.2%	2.4%

【単体】



【単体】

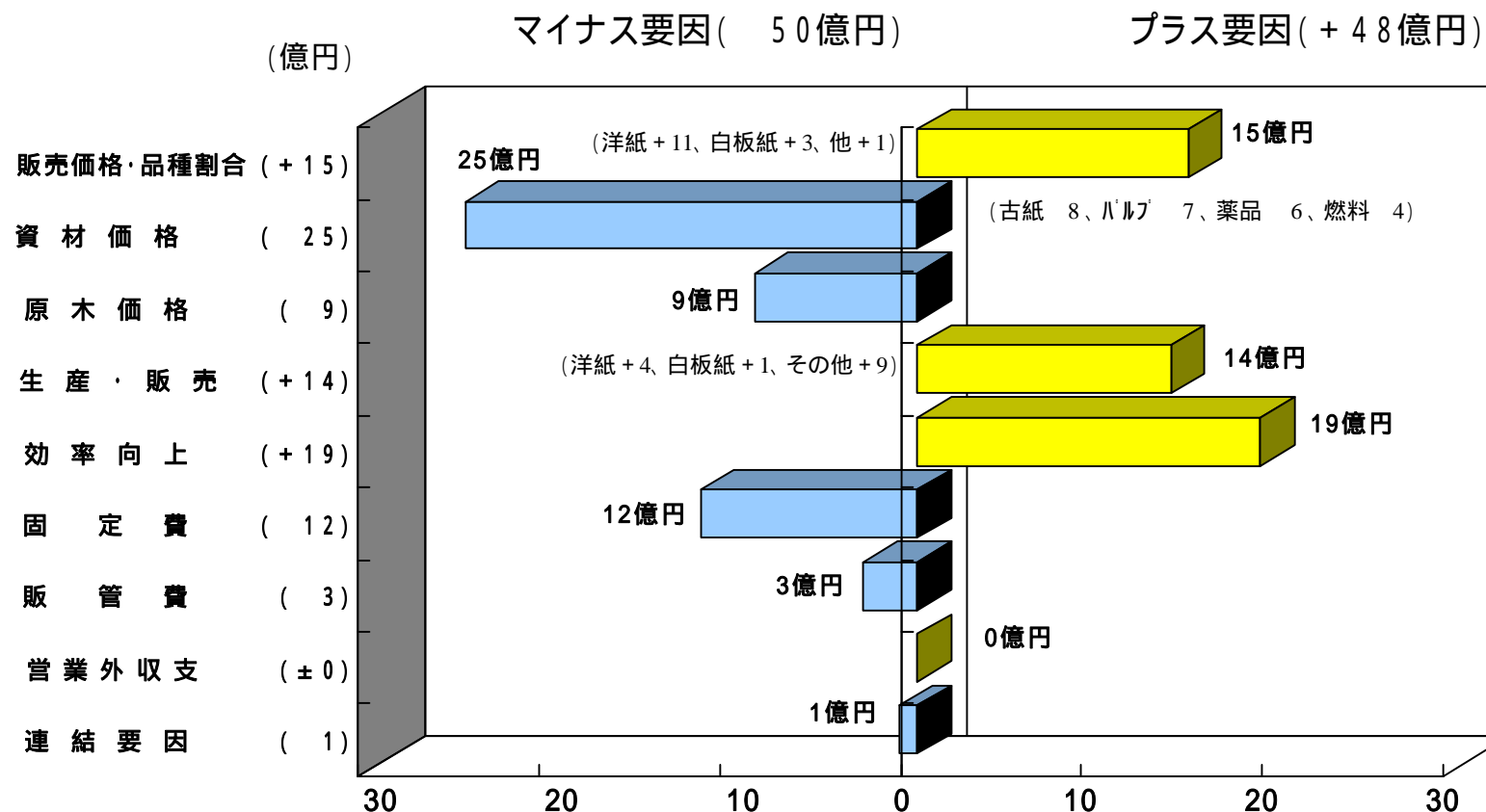
	営業利益率	経常利益率	純利益率
H19/9期	3.9%	4.2%	2.1%
H18/9期	4.4%	4.8%	2.0%

グラフ上の%は対前年伸び率。

経常利益対前年同期増減益要因【連結】



【平成19年9月期 38.3億円 - 平成18年9月期 40.6億円 2億円】



為替: 120円 / \$



	18/9期			19/9期			差異			前年同期比	
	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	金額
	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円		
洋紙	492	99.91	49,174	511	103.01	52,651	19	3.10	3,476	3.8%	7.1%
板紙	165	92.87	15,310	168	94.73	15,869	3	1.86	559	1.6%	3.7%
紙計	657	98.14	64,485	679	100.97	68,521	22	2.83	4,036	3.3%	6.3%
ファイバー	1.2	357.66	417	1.2	357.80	428	0.0	0.14	10	2.5%	2.5%
繊維板	3.6	168.59	606	4.0	172.65	694	0.4	4.06	88	11.9%	14.6%
その他			2,722			4,023			1,301		47.8%
総合計			68,231			73,668			5,436		8.0%

中間決算

連結会社損益概要



19年9月期 連単倍率 売上高 1.13

経常利益 1.23

区分	社名	持株比率	資本金	決算月	直近売上高	直近経常利益	従業員数	業務内容
		%	百万円		百万円	百万円	人	
子会社	北越パッケージ(株)	87.1	481	3月	7,714	218	340	紙器、紙加工品製造・加工および販売
	(株)北越エンジニアリング	80.0	150	3月	5,157	113	301	産業機械の製作および販売、電気工事計装工事、土木工事の設計施工
	北越トレーディング(株)	100.0	100	3月	1,453	5	41	自動車教習所の経営、不動産業及び損害保険代理業、パルプ・薬品購入販売
	北越紙精選(株)	100.0	30	3月	1,972	134	351	紙の仕上工程を受託
	勝田紙精選(株)	100.0	20	3月	283	12	93	紙の仕上工程を受託
	北越物流(株)	100.0	249	3月	7,148	149	290	運送業、倉庫業
	(株)テクノ北越	84.8	29	3月	1,017	74	194	原料の入出庫作業、薬品製造業および産業廃棄物処理業
	(株)京葉資源センター	100.0	40	3月	761	47	3	古紙の仕入販売、パレットの製造および販売
(株)北越フォレスト	100.0	45	3月	1,318	32	36	林業、木製品等製造業	

関連会社	丸大紙業(株)	36.3	162	10月	21,417	209	98	紙卸売業
	(株)ニッカン	50.0	150	3月	1,272	54	130	紙製品等の製造および販売
	北越協立(株)	30.0	10	3月	337	14	44	パレット等の製造および販売
	(株)荒海チップ	37.5	20	3月	150	1	5	林業、木製品等製造業
	(株)新潟ピーシーシー	30.0	100	3月	451	7	7	薬品等の製造および販売
	(株)スタッフサイトウ	15.0	10	12月	706	53	130	運送業、倉庫業、自動車整備業及び販売

北越物流(株)の数値は、分社化した北越水運(株)を合算(連結)したものです。



(単位:億円)

	19/3期	19/9期	差異	備 考
現預金	103	97	6	
受取手形・売掛金	547	568	21	
たな卸資産	120	126	6	
その他流動資産	43	39	4	
有形・無形固定資産	1,487	1,630	143	設備投資206億、減価償却 60億 他
投資その他の資産	392	405	13	
資産合計	2,691	2,866	174	
有利子負債	773	962	189	
その他負債	484	469	15	
負債合計	1,257	1,431	174	
純資産合計	1,434	1,435	1	



H19/10月 北越パッケージ 印刷5号機、打抜7号機増設

H19/11月 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設工事

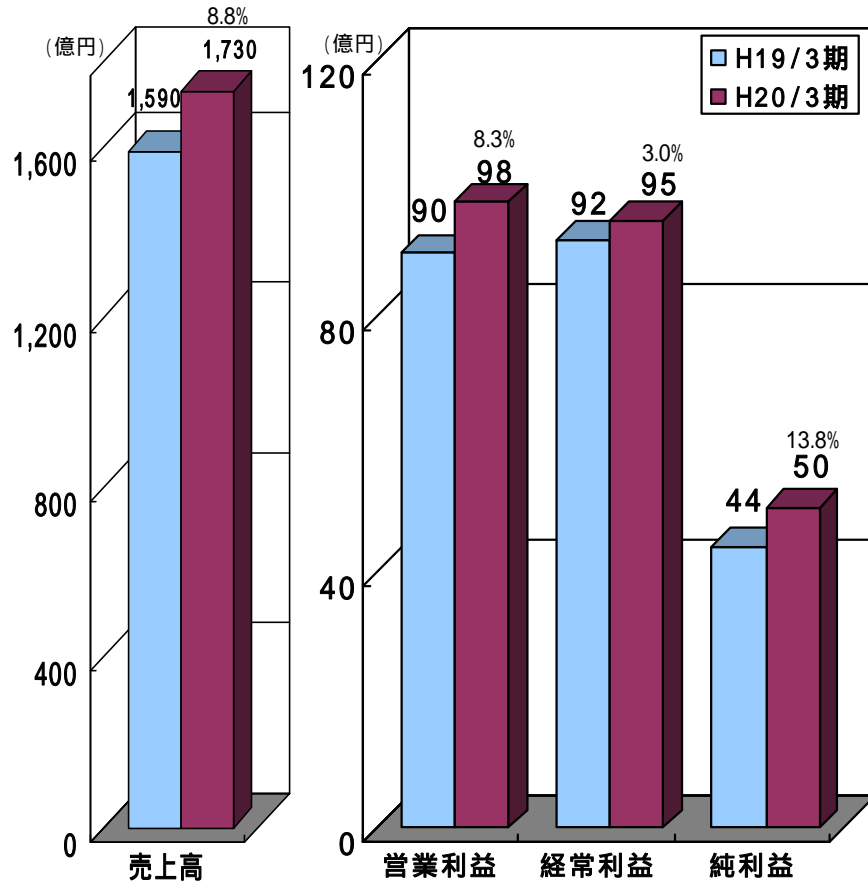
新潟工場 重カル自製化開始

H20/2月 長岡工場 再構築工事完了

H20/3月 新潟東港 No2チップヤード新設工事



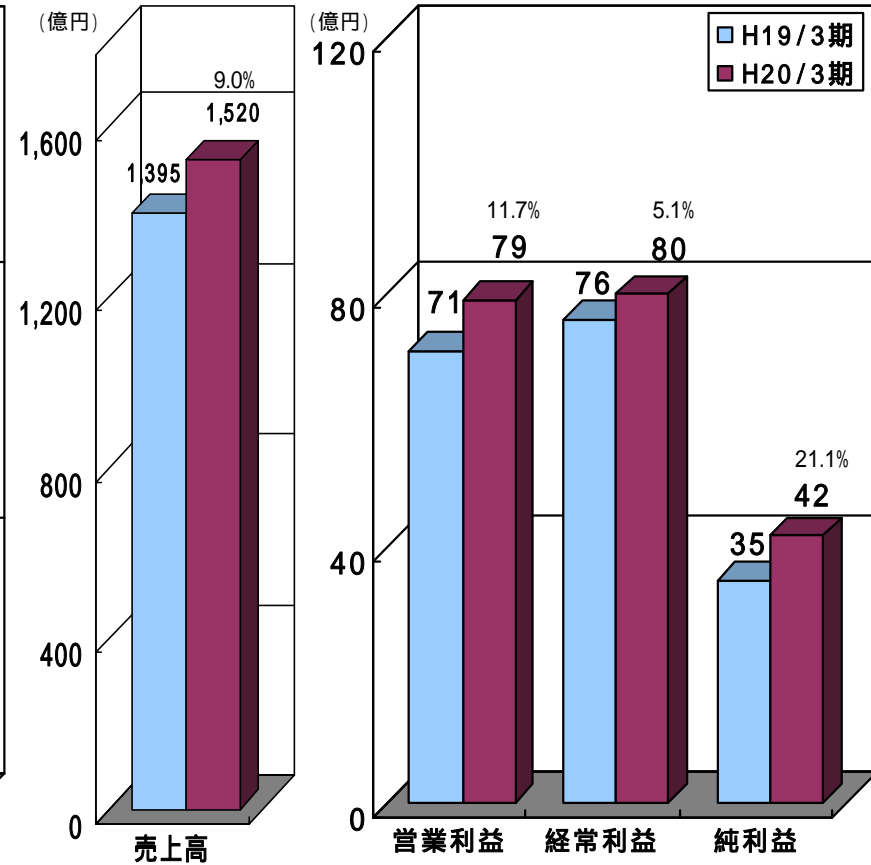
【連結】



【連結】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/3期	5.7%	5.5%	2.9%
H19/3期	5.7%	5.8%	2.8%

【単体】



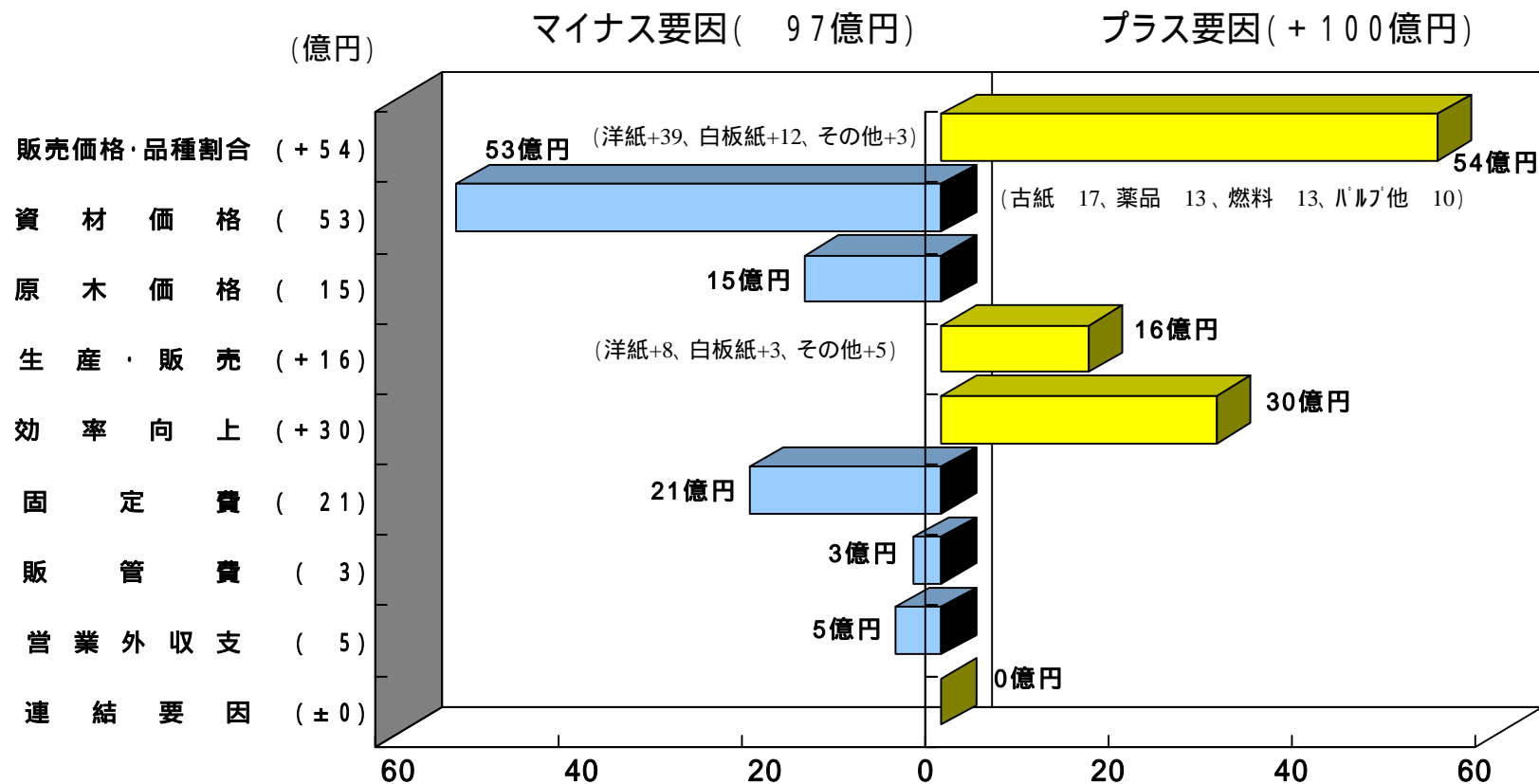
【単体】

	営業利益率	経常利益率	純利益率
H20/3期	5.2%	5.3%	2.8%
H19/3期	5.1%	5.5%	2.5%

グラフ上の%は対前年伸び率。



【平成20年3月期 95億円 - 平成19年3月期 92億円 + 3億円】





	19/3期実績			20/3期予想			差異			前年比	
	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	単価	金額	数量	金額
	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円	千ト	円/kg	百万円		
洋紙	997	100.39	100,098	1,044	104.67	109,273	47	4.28	9,175	4.7%	9.2%
板紙	337	93.08	31,359	342	96.54	32,998	5	3.46	1,639	1.5%	5.2%
紙計	1,334	98.55	131,458	1,386	102.67	142,272	52	4.12	10,814	3.9%	8.2%
ファイバー	2.3	361.00	836	2.4	358.26	865	0.1	-2.74	29	4.3%	3.5%
繊維板	7.8	170.02	1,322	7.7	169.20	1,310	0.0	-0.82	-12	-0.4%	-0.9%
その他			5,876			7,553			1,677		28.5%
総合計			139,493			152,000			12,507		9.0%



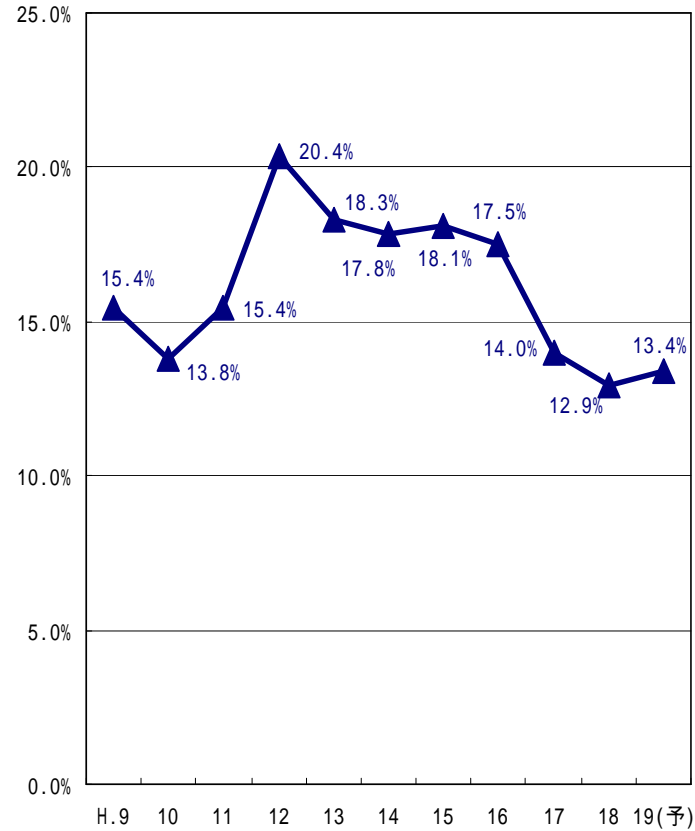
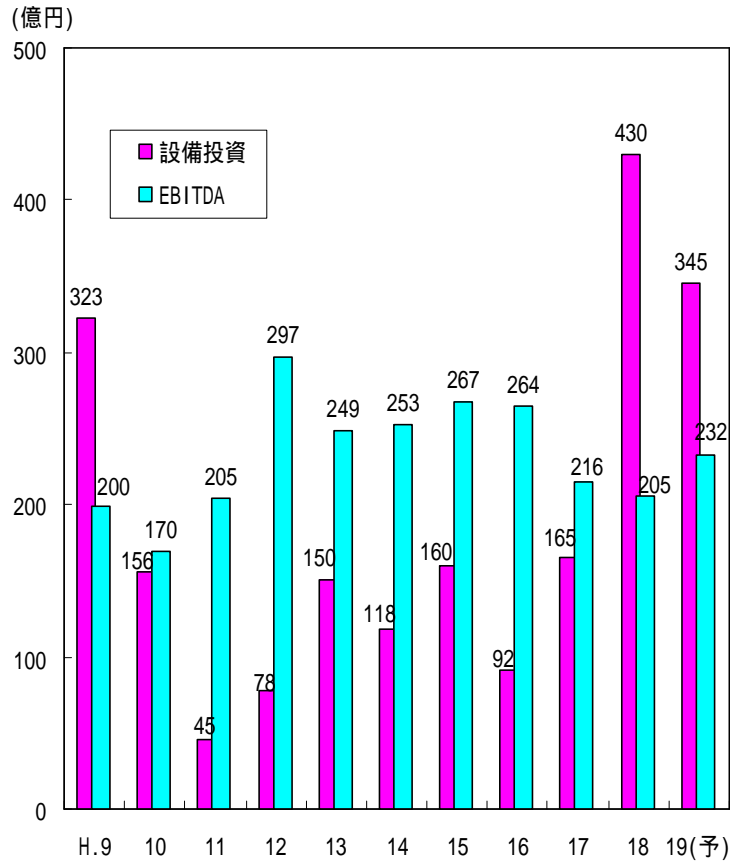
	投資額	増加生産量	増加収益	投資目的	完工
関東 市川 5号抄紙機改造	17億円	13,200t/年	4億円	増産、品質改善	H15 / 6
HPC オフセット輪転印刷機新設	16億円	2億4千万個/年	5億円	ゲープルカートン増産	H15 / 7
新潟 8-1カッター新設(紙精選と共同)	6億円		4億円	断裁能力及び精度の向上	H15 / 9
新潟 古紙処理設備増強	33億円		5億円	品質改善・処理能力向上	H16 / 1
新潟 7-2レワインダー新設	12億円	10,000t/年	3億円	仕上能力の向上	H16 / 1
新潟 4号抄紙機改造	5億円	2,500t/年	2億円	増産、品質改善	H16 / 12
新潟 パルプ抄取設備設置	11億円		1億円	パルプ抄取能力増強	H17 / 7
新潟 8号回収ボイラー新設	130億円	30,000t/年	19億円	5RB老朽更新、燃焼効率改善、 環境対応、抄紙機稼働日数増加	H17 / 9
新潟 洋紙マシン改造工事	30億円	29,000t/年	10億円	増産、品質・コスト改善	H18 / 6
関東 市川4号抄紙機ドライヤー増強	3億円	4,000t/年	2億円	増産	H18 / 6
関東 勝田バイオマス発電設備新設	71億円		15億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H18 / 9
長岡 ボイラーガス化工事	2億円		3億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H18 / 11
新潟 KP増産工事	19億円	16,900t/年	5億円	パルプ増産	H18 / 12
新潟 バイオマス発電設備新設	27億円		9億円	環境対応、エネルギーコスト改善	H19 / 2
HPC グルーラミネーター機械設備更新	11億円		1億円	老朽更新、環境対応、生産性向上	H19 / 3
関東 市川5号抄紙機ドライヤー増強	2億円	4,000t/年	2億円	増産	H19 / 5
HPC 印刷5号機、打抜7号機増設	5億円		5億円	販売増、生産性向上	H19 / 10
新潟 排水処理設備増強	17億円			環境対応、排水処理能力増強	H19 / 11 予定
長岡 再構築工事	46億円			安全対策、生産性向上、増産	H20 / 2 予定
新潟 東港No.2チップヤード新設工事	17億円			在庫量の拡大	H20 / 3 予定
設備能力維持更新工事	170億円				
環境保全	50億円				
設備投資額合計	700億円				



キャッシュフローの推移

設備投資，EBITDAの推移(連結)

EBITDA / 売上高比率推移(連結)



EBITDA=経常利益 + 支払利息 + 減価償却費

主要指標【連結】



	H18 / 3月期 実績	H19 / 3月期 実績	H19 / 9月 中間期実績	H20 / 3月期 予想
ROA (経常利益)	3.2%	3.7%	2.7%	3.6%
売上高経常利益率	4.7%	5.8%	4.6%	5.5%
自己資本比率	48.5%	53.0%	49.8%	49.4%
D/Eレシオ	0.65倍	0.54倍	0.67倍	0.69倍
EBITDA/売上高	14.0%	12.9%	12.5%	13.4%

単位：億円

設備投資額	165	430	206	345
減価償却費	137	106	60	124
有利子負債	736	773	962	1,000

中間期ROAは年換算

EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費



北越製紙「100周年記念事業」文化講演会開催の様子



平成19年6月3日新潟市「ホテル新潟」



平成19年6月9日長岡市「リリックホール」

【留意事項】

当資料に記載されている見通し等に関する内容は、決算説明会時点における種々の前提に基づいたものであり、今後種々の要因により、将来の目標値、或いは施策が異なって行く場合があります。