





赤石岳 (前岳から)

## 2021年3月期 第2四半期決算説明会

# 目 次



## [財務情報]

### [事業進捗]

2021年3月期 第2四半期連結決算概要		I.	産業素材事業	
・連結業績実績	4		(1)新東海製紙(島田工場)	14
・営業利益の増減要因	5	Π.	特殊素材事業	
・セグメント情報	6		(1)ファンシーペーパー、ガラス合紙	16
2021年3月期 通期連結業績見通し			(2)研究開発の行動計画	17
·対前期実績比較	8		(3)パッケージ戦略 TT-PACKAGE	19
・営業利益の増減要因(通期見通し)	9	ш.	生活商品事業	
財務体質の強化			(1)トライフの生活商品事業	23
政策保有株式について	11		(2)トライフ タウパー(ペーパータオル)事業	24
直近5年間のROE推移と資本政策	12		(3)トライフ 加工製品事業	25
		IV.	環境関連事業	
			(1)資源再活用 レックス	27
			(2) " 駿河サービス工業	28
			(3)自然環境活用 十山のウイスキー事業	29
	<ul> <li>・連結業績実績</li> <li>・営業利益の増減要因</li> <li>・セグメント情報</li> <li>2021年3月期 通期連結業績見通し</li> <li>・対前期実績比較</li> <li>・営業利益の増減要因(通期見通し)</li> <li>財務体質の強化</li> <li>政策保有株式について</li> </ul>	・連結業績実績4・営業利益の増減要因5・セグメント情報62021年3月期 通期連結業績見通し8・対前期実績比較8・営業利益の増減要因(通期見通し)9財務体質の強化11	<ul> <li>・連結業績実績</li> <li>・営業利益の増減要因</li> <li>・セグメント情報</li> <li>2021年3月期 通期連結業績見通し</li> <li>・対前期実績比較</li> <li>・営業利益の増減要因(通期見通し)</li> <li>財務体質の強化</li> <li>政策保有株式について</li> <li>直近5年間のROE推移と資本政策</li> </ul>	・連結業績実績       4       (1)新東海製紙(島田工場)         ・営業利益の増減要因       5       II. 特殊素材事業         ・セグメント情報       6       (1)ファンシーペーパー、ガラス合紙         2021年3月期 通期連結業績見通し       (2)研究開発の行動計画         ・対前期実績比較       8       (3)パッケージ戦略 TT-PACKAGE         ・営業利益の増減要因(通期見通し)       9       III. 生活商品事業         財務体質の強化       (1)トライフの生活商品事業         政策保有株式について       11       (2)トライフタウパー(ペーパータオル)事業         直近5年間のROE推移と資本政策       12       (3)トライフ加工製品事業         IV. 環境関連事業       (1)資源再活用 レックス         (2) " 駿河サービス工業

# I. 2021年3月期 第2四半期連結決算概要

# 連結業績実績

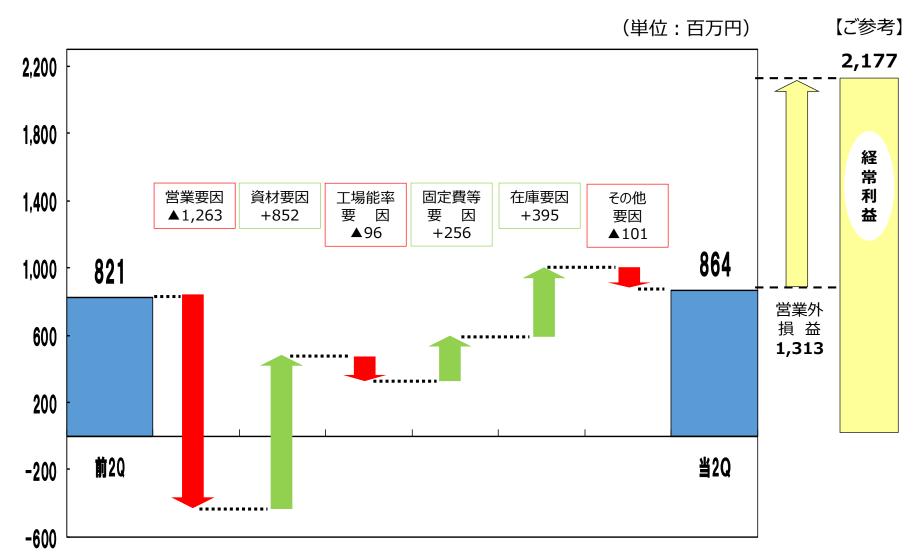


(単位:百万円)

(1 = 175)				
	20年3月期 2Q実績	21年3月期 2Q実績	増減	
売上高	39,870	36,663	3,207	
営業利益	821	864	43	
経常利益	2,075	2,177	102	
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,290	3,057	1,767	
売上高 営業利益率	2.1%	2.4%	_	

# 営業利益の増減要因(第2四半期)





# セグメント情報



(単位:百万円)

		20年3月期2Q	21年3月期2Q	増減
産業素	売上高	19,711	18,348	<b>▲</b> 1,363
材事業	営業利益	370	516	146
特殊素	売上高	10,976	8,414	<b>▲</b> 2,562
材事業	営業利益	338	175	<b>▲</b> 163
生活商	売上高	8,984	8,243	<b>▲</b> 741
品事業	営業利益	200	318	118
環境関	売上高	2,745	4,024	1,279
連事業	営業利益	<b>▲</b> 53	▲81	<b>▲</b> 28
消去等	売上高	<b>▲</b> 2,548	<b>▲</b> 2,366	182
調整額	営業利益	<b>▲</b> 34	<b>▲</b> 63	▲29
	売上高	39,870	36,663	▲3,207
合計	営業利益	821	864	43

<sup>※</sup> 第1四半期連結会計期間より、全社費用の配分基準を見直し、事業セグメントの利益又は損失の算定方法の変更を行っております。前年度の営業利益については、変更後の算定方法により算出されたものを記載しております。

# I. 2021年3月期 通期連結業績見通し

### 2021年3月期連結業績見通し

# 対前期実績比較



(単位:百万円)

	前期実績	今期見通し	増減
売上高	80,603	76,000 (81,000)	△4,603
営業利益	2,870	1,800 <u>(2,000)</u>	△1,070
経常利益	5,389	3,600 ( <b>未定</b> )	△1,789
親会社株主に 帰属する当期純利益	3,694	6,800 ( <b>未定</b> )	3,106
売上高 営業利益率	3.6%	2.4% (2.5%)	_

()は5月21日発表時の数値。

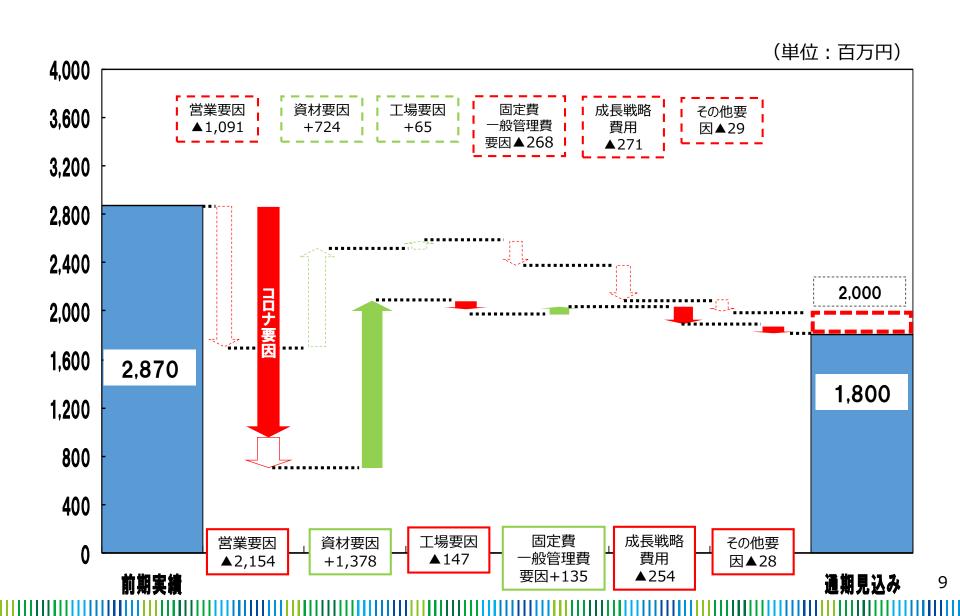
9月24日:売上高・営業利益・経常利益・当期純利益の業績予想を修正。

11月12日:投資有価証券売却益の計上が見込まれることから、当期純利益を4,000百万⇒6,800百万円に修正。

前提 為替レート 上期110円/US\$ 下期110円/US\$ 原油価格(ドバイ) 上期65\$/B 下期65\$/B

#### TOKUSHU TOKAI PAPER

# 営業利益の増減要因(2021年3月期見通し)



# 皿. 財務体質の強化

## Ⅲ. 財務体質の強化

## 政策保有株式について

- ○保有株式の定期的な見直しを実施
  - ・ 毎年、取締役会において保有株式の見直しを実施。
  - ・保有メリットと資本コストから導く保有コストを比較することに加え、業界動向など総合的判断のもと、 保有必要性の有無を取締役会にて決定。
    - ☑ 2017年3月末~2020年9月末までに約6,100百万円の保有株式売却を実施。
    - ☑ 2021年3月末までにさらに約5,300百万円の売却を予定しており、5年間累計では 約11,400百万円の保有株式売却となる見込み。



引き続き、株式の流動性向上および財務の筋肉質化を図っていく。

#### ○純資産に占める政策保有株式比率の推移

	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2020年9月
連結純資産A	74,670	72,767	75,713	77,678	76,544
政策保有株式B	16,781	17,635	15,366	14,444	10,841
比率B÷A	22.5%	24.2%	20.3%	18.6%	14.2%

### Ⅲ. 財務体質の強化

# 直近5年間のROE推移と資本政策(※当期は見込み)

#### ○直近5年間のROE推移

	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月※見込
当期純利益(百万円)	3,852	2,193	4,212	3,694	6,800
自己資本(百万円)	68,426	66,345	69,042	70,908	69,842
R O E (%)	5.6%	3.3%	6.1%	5.2%	9.7%

#### ○直近5年間の資本政策についての推移

	2047/2017			2020/2017	2024/T2FWED
	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月※見込
1株あたりの 当期純利益(円)	258.89	153.91	303.55	266.07	503.28
1株あたりの 配当額(円)	75.0	50.0	75.0	75.0	50.0
配当性向(%)	29.0%	32.5%	24.7%	28.2%	9.9%
自己株式 取得額(百万円)	5年累計 = 6,592百万円				
総還元性向(%)	5年平均値 = 53%				

# I. 産業素材事業

#### I. 産業素材事業

# (1)新東海製紙(島田工場)

### 新東海製紙㈱

- ○社会背景に対応した新商品の開発
  - ☑ 梱包向けの包装材料(通販関連他) ⇒ 進捗は順調、試作のステップへ。
  - ☑ 再生クラフト紙 ⇒ 上市に向けて調整。
    - $\Box$

ウィズ/アフターコロナにおける産業用紙の分野で、 さらなる優位性を目指す。



(↑画像:島田工場9号機リール部分)

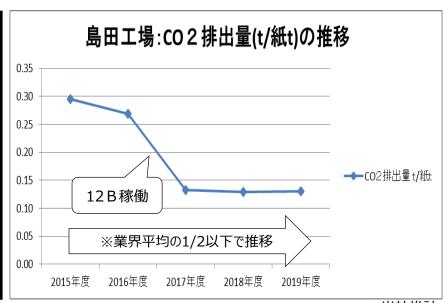
#### ○環境負荷軽減に関する制度導入

#### ☑ 「 J ークレジット制度」※2019年より導入

重油ボイラからバイオマスボイラ(12号ボイラ)に切り替えたことで、CO2排出量の減少に寄与。 排出削減量は"クレジット"として外部へ売却。

#### ☑ 「グリーン電力証書システム」※2019年より導入

島田工場で発電されたバイオマス電力に対し、第3者機関より"環境付加価値"の認証を受け、 "グリーン電力証書"として外部へ売却。



※当社推計

# (1)ファンシーペーパー、ガラス合紙

### ファンシーペーパー

○アイテム筋肉質化によるテコ入れを検討

出版部数の低下、コロナ禍による市場の悪化に直面するなか、非売れ筋商品の縮小や在庫圧縮など、拡大させてきたアイテムの筋肉質化に向けて検討を開始。生産から販売まで一貫した視点で、より効率的な商品構成を目指す。

○新商品投入によるテコ入れ実施

50の新色を追加したTANTは、コロナ禍による厳しい環境においても他のファンシーペーパーと比較し販売減少率を一定にキープ。

光沢を帯びた新商品"TANT KIRA"は下期上市予定。

### **TANT** KIRA



### ガラス合紙

〇上期販売量と今後の見通し

新型コロナウイルス拡大の影響により、生産の中心地である中国で一時的に液晶製造工場が停止し、液晶パネル生産量が減少。これに伴い、上期販売量は前年同期を下回った。

ただし、液晶製造工場が再稼動した8月以降は、巣篭もりによるテレビへの需要が拡大したことで、ガラス合紙の需要も当初想定より増加しており、下期では前年並みに回復する見通し。

# (2)研究開発の行動計画

### 紙を超えたシート状物(非セルロース系シート状物)

- 〇上半期において一部を上市 新規開発にも着手
  - ☑ 2019年12月 高耐熱性シート 上市・販売
  - ☑ 2020年6月 電気・電子材料用シート 上市・販売開始
  - ☑ 他の非セルロース繊維のシート化についても開発開始

研究開発は着実に製品化が進んでおり、新規 繊維シート化のステップへ。

3年後中計最終年度の売上8億円/年、さらに長期ビジョンでは売上30億円/年を目指す。



高耐熱、高強度、高弾性、低誘電 など

新たな機能性を付与し、さらなる差別化を図る。

### 合成繊維 混抄紙

- 〇開発・上市進捗
- ☑ 2020年度に一部製品を上市(製袋用途)。
- ☑ 輸送・建築材料・カード用途等向けにも新規開発中。
- ☑ 3年後 売上3億円/年を目指す。





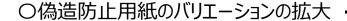


寸法安定

高強度

# (2)研究開発の行動計画

### 偽造防止用紙



- ☑ 2019年度より販売を開始している海外向けセキュリティー封緘用紙に加え、 今後を見据えた偽造防止用紙のバリエーション拡大に着手。

**蛍光繊維塗**丁

- (1) デジタル化が進むなか、偽造防止用紙の市場環境にも変化が生じている
- 既存の技術で対応可能な市場開拓、新しい提案が必要。製品の用途を拡大し、新規顧客の獲得を目指す。

既存技術の 応用

- (2) 国内市場は商品券が当社の主力商品だが、今後の成長は期待できない
- 偽造防止技術で培った知見を活かし、これまでカバーしてこれなかった分野に対し、2021年度の上市を目指し、新開発を開始。
- (3) 時代の変化とともに新しいニーズが生まれてきている
- 、3) 時代の変化とともに新しいニースが生まれてきている



新技術の開発

# (3)パッケージ戦略 TT-PACKAGE

#### Oパッケージ事業 ⇒ "TT-PACKAGE"立ち上げに注力

- ☑ 特種東海製紙グループ全体の幅広い素 材・加工設備を組み合わせた高付加価値 パッケージ事業。
- ☑ 特殊素材事業の新カテゴリとしてTT-PACKAGEを立ち上げ、主要戦略として注 力していく。

#### 【スケジュール】

•20年8月

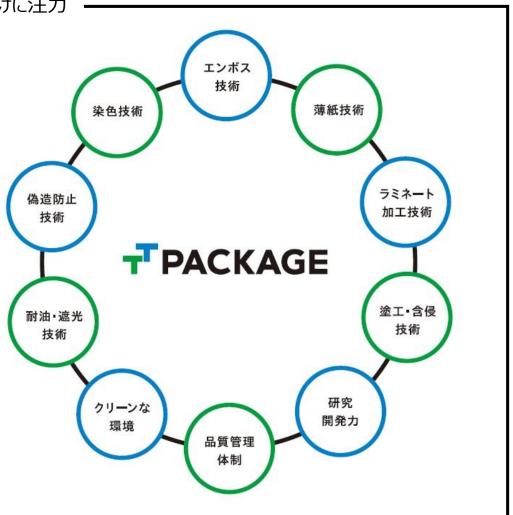
エンボス、ラミネート加工、塗工技術を組み合わせた「TT-SPARKLE」発売。

•20年11月

「TOKYO PACK21」プレスリリース内にてTT-PACKAGE発表。

•21年2月

「TOKYO PACK21 Iへ出展。



# (3)パッケージ戦略 TT-PACKAGE

特殊素材事業のカテゴリ

**T**PACKAGE

ファンシーペーパー

高級印刷用紙

画材用紙

保護保存用紙

機能紙

情報用紙

シリーズ名

個別製品名

TT-SPARKLE

● ユラユラ ● ダンダン ● ポチポチ

高級感

意匠性・ブランドプロテクト

TT-CUSHION

●ペーパークッション ●ハニーペーパー

緩衝材

意匠性・脱プラ&3R

TT-SECURITY

●偽造防止塗工 ●カラー貼合 ●すかし

ブランドプロテクト 特別性

TT-BARRIER

● P V A ラミ ●抗ウイルスラミ ●食品用途

バリア機能

脱プラ&3R・食品

TT-WRAP

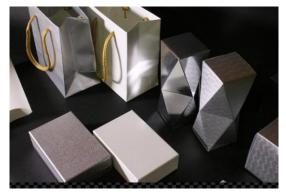
うす紙包装材 脱プラ&3R

●ビロー包装適性

●薄葉透明加工

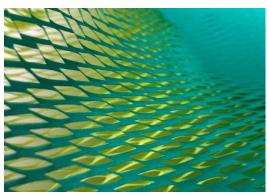
# (3)パッケージ戦略 TT-PACKAGE

## TT-SPARKLE



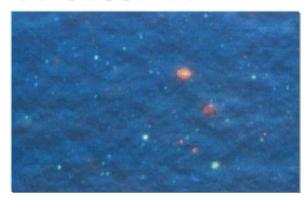
新エンボス技術 D-motionによる意匠性

### **TT-CUSHION**



クッションペーパー技術+意匠性

## TT-SECURITY



偽造デバイス塗工技術

## **TT-** BARRIER



クラフト+機能性(抗ウイルス等)フィルム

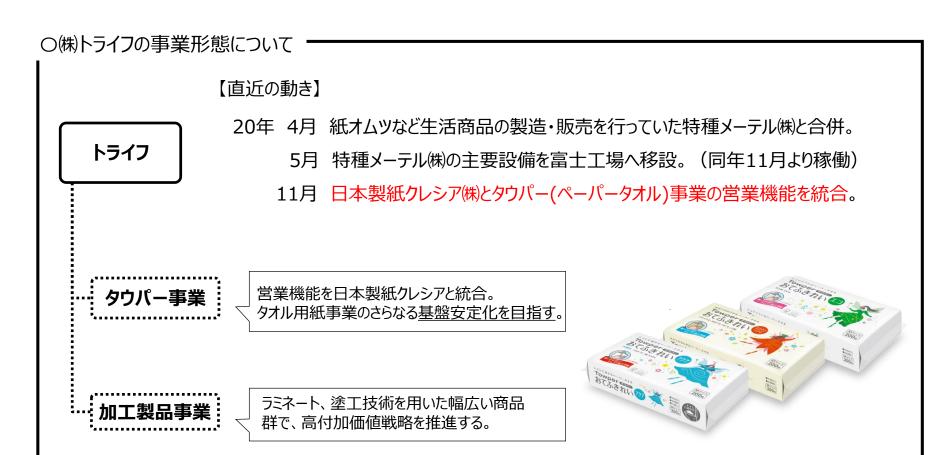
## TT-WRAP



薄紙+ラミ(ピロー包装)

# (1)トライフの生活商品事業

事業概況 … 新型コロナウイルス感染拡大以降、衛生意識の向上に伴いペーパータオルの売上は堅調。 インバウンドおよび国内移動の減少に伴い、ラミネート製品の売上は前年同期比を大きく下回った。 Go Toキャンペーン等の影響もあり、10月次では土産物向けのラミネート製品には回復の兆し。



# (2)トライフ タウパー(ペーパータオル)事業

#### ○業務提携について

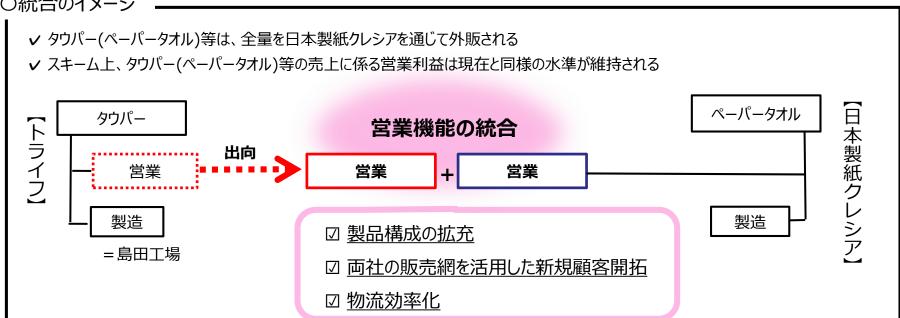
背景:マーケット拡大のいっぽうで、競合他社の攻勢や中小企業の新規参入、輸送コストの上昇など、事業環境は今後さ らに厳しくなることが予想される。



**日本製紙クレシア**(株)のペーパータオル事業と営業機能を統合することで、事業を一層成長させていく。

- ◎ 市場におけるブランドカ
- ◎ 製品構成の補完性(トライフ: 古紙物+クレシア:パルプ物)
  - ◎ 双方の事業を尊重し合える関係性

#### ○統合のイメージ



# (3)トライフ 加工製品事業

### 研究開発の姿勢

- ☑ 薄膜技術や環境対応型樹脂を利活用し、『環境に優しい』をテーマとした製品開発
- □ 『食の安全』を目的とし、F D A 認証材料の活用や抗菌機能を付与した製品開発
- ☑ 特殊紙のパッケージ企画本部のTT-PACKAGEと協業し、 事業本部の垣根を超えた商品開発を推進



#### 〇当上半期にて上市されたもの(※一部)

・ ハイバリアコート紙(PVCDコート)

耐水性、耐酸素性、耐油性を付与した紙製品。 (用途例:お茶パック、チョコレート包装など)

・ ヒートシール紙

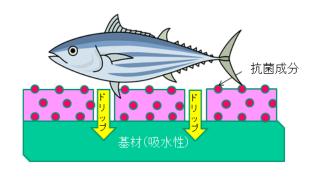
加熱によって接着する機能を付与した紙製品。 (用途例:食品・物品の包装、ヒートシールテープなど)

・抗菌加工紙

抗菌性を付与した紙製品。 (用途例:お惣菜の包装など) ○研究開発中のもの(※一部)

. 食品向けの抗菌樹脂製品

自社のドリップ吸水紙に、抗菌剤を添加した樹脂を コートした紙製品。※特許出願中 (用途例:鮮魚・肉の保存)



# IV. 環境関連事業

### Ⅳ. 環境関連事業

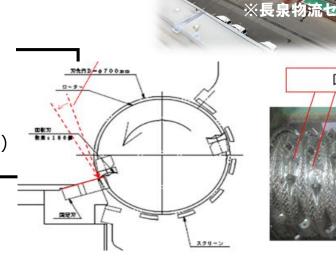
# (1)資源再活用 レックス

#### (株)レックス ☑ 既存事業であるRPFの生産体制を強化。

☑ ボイラー燃料の社内調達量UPに寄与。

- 長泉物流センター敷地内の新RPF工場
  - 2020年3月稼働。三島工場10号ボイラーへの供給を開始。
     生産効率アップにより2直操業のままで増産を実現。
     (前期約900t/月 ⇒ 上期約1,100t/月)
  - ・ただし、コロナ禍によりRPFの原料である廃プラスチックの発生は低位である ため、下期に予定していた3直操業は来期以降のスタートを目指す。

○ 島田工場増産に向けた破砕機改造計画の進捗 破砕機の固定刃改良工事がやや遅延したものの、 12月よりRPF生産量アップを目指す。 (改良工事により月間約+100 t の生産量増に寄与)





### Ⅳ. 環境関連事業

# (2)資源再活用 駿河サービス工業

- 資源再活用 · □ 20年1月に全株式を取得した駿河サービス工業は当社グループの利益へ着実に貢献。
  - ☑ 資源活用事業へは今後集中的に資源投下を行い、当社グループの成長戦略の要の 一つとしていく。
  - ☑ 廃棄物資源のさらなる有効活用、技術開発を推進。

#### ㈱駿河サービス工業

〇 本社工場: 産廃処理事業

建設現場および事業所で発生する端材、廃プラ等の処理を行う。

コロナ禍により建設現場や事業所から発生する産廃の発生量は減少したものの、

大口案件を獲得したことにより、前年比プラスの売上で推移。

〇 松田工場:産廃処理事業

建設・工事現場で発生する木材等の処理を行う。

大口案件(※本社工場とは別件)を獲得したことにより、前年比プラスの売上で推移。

○ 解体事業(建て替え等に伴う家屋の解体)

建て替え等に伴う家屋の解体を行う。

コロナ禍により住宅の建て替え等が減少し、解体案件が低位であったため、<u>前年比マ</u>イナスの売上で推移。







### IV. 環境関連事業

# (3)自然環境活用 十山のウイスキー事業

#### ウイスキー事業 …11月に製造開始。"長期熟成ジャパニーズウイスキー"、2026年販売開始を目指す。

#### ○製造スケジュール

井川蒸溜所までの道路が大雨で被災、建設工事に遅れが生じる。この影響で、当初稼働予定の7月から延期されたものの、11月より本格稼働を開始した。南アルプス標高1,200mという製造環境への不安もあったが、高水準な仕上がりを見せ、順調な滑り出しとなった。

南アルプスの天然湧水が最高のウイスキー原酒となるようテストを重ね、来年度より年間約100仕込みを行う。

#### ○ウイスキー戦略

- ① 井川蒸溜所見学など、ユネスコエコパークを中心とした地域の観光戦略と合わせた事業展開
- ② 長期熟成のシングルモルトウイスキー製造による高付加価値化構想
- ③ 販売開始まで積極的に開発費を投下していく
  - ■段階的な情報発信により、市場の稀少性を醸成





●森の中に佇む井川蒸溜所

### IV. 環境関連事業

# (3)自然環境活用 十山のウイスキー事業

#### 参考) 製造工程のイメージ

#### 【①製麦】

大麦を発芽させ、程よく乾燥させる工程。井川蒸溜所は、スコットランドのプロが製麦したモルトを使用する。

【②粉砕&糖化】 発芽したモルトから、甘い麦 ジュース(ウォート)を抜き取 る工程。粉砕は"ミル"、糖化 は"マッシング"とも呼ばれる。 【③発酵(=醸造)】 酵母を使用し、モルトの糖分を アルコールに変化させる工程。 【④蒸留※2回】 アルコールを煮締めて、 濃縮する工程。ポットス チルと呼ばれる蒸留機を 使用する。



★スコットランド産の製麦済モルト



★糖化鍋



★冷却&加熱のW調温機能



★正統な単式蒸留機

#### 【⑤熟成】

樽の香りを酒に移し、未熟な香りを抜いて深みを与える工程。10年、20年、30年・・・ウイスキー製造期間の実に99%は、樽熟成。

#### 【⑥ブレンド】

バランスが良く、飲みやすいウイスキーに仕上げる工程。 さまざまな樽の個性を活かしつつ、職人の鼻や舌でブレンドしていく。



★蒸溜所がある一帯にも自生するミズナラなど、数種類の樽を使用。

# 技術と信頼 (T & T)

TECHNOLOGY TRUST (信頼)





お問い合せ先:財務·IR本部

**〒104-0028** 

東京都中央区八重洲2-4-1 住友不動産八重洲ビル

Tel 03-3281-8581

Fax 03-3281-8591

E-mail: ttp.ir@s.tt-

paper.co.jp

※本資料に掲載しております当社の計画および施策などは発表日時点において把握できる情報から得られた当社の経営判断に基づいております。様々なリスクおよび不確定要因により、実際の業績と異なる可能性がございますことを、予めご承知おきくださいますようお願い申し上げます。