News Release

株式会社 日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency,Ltd.

26-D-0999
2026 年 11 月 9 日

日本製紙が 27/3 期業績予想を公表－格付への影響は限定的

以下は日本製紙株式会社（証券コード：3863）が 27/3 期業績予想を公表したことについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

■見解

(1) 当社は 11 月 6 日、27/3 期の通期業績予想を公表した。5 月に発生した米国子会社の日本ダイナウェーブパッケージング（NDP）のタンク倒壊事故および 7 月の熊本地震による八代工場の被災を受け、これまで業績予想を未定としていた。今般公表された業績予想では、営業損益は 50 億円の赤字（26 年 5 月公表値は 250 億円の黒字）、親会社株主に帰属する当期純損益は 400 億円の赤字（同 100 億円の黒字）となる見通しである。営業損益の悪化は、NDP の操業停止などに伴う海外事業の収益悪化によるものである。また、最終赤字については、NDP 事故損失、熊本震災損失および Opal の改革などに伴う事業構造改善費用の計上が主因である。

(2) 27/3 期第 2 四半期末時点の自己資本は 5,235 億円と一定の損失吸収力を有している。また、第 2 四半期中において持分法適用関連会社であったリンテック株式を売却し、約 950 億円の資金を確保した。このため、現時点で公表されている損失の範囲では、信用力への影響は限定的と判断している。八代工場については、グラフィック用紙・パルプ事業を終了することが示されたが、従前からグラフィック用紙の生産拠点集約を進める方針としており、本決定がグループ全体の収益基盤に与える影響は軽微とみている。一方、NDP では段階的に操業を再開し、パルプ生産設備についても 12 月の再開を目指している。ただし、事故に関連する訴訟や当局調査の影響は現時点で合理的に算定できないため、今回の業績予想には織り込まれていない。JCR では、これらの動向を確認し、損益・財務への影響を見極めていく。

（担当）本西　明久・村松　直樹

【参考】

発行体：日本製紙株式会社
長期発行体格付：A-　　見通し：安定的

■留意事項
本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っております。JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等をすることは禁じられています。

■NRSRO 登録状況
JCR は、米国証券取引委員会の定める NRSRO（Nationally Recognized Statistical Rating Organization）の 5 つの信用格付クラスのうち、以下の 4 クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。

■本件に関するお問い合わせ先
情報サービス部　　TEL：03-3544-7013　FAX：03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者　金融庁長官（格付）第 1 号
〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8　時事通信ビル

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.