

**【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】	四国財務局長
【提出日】	2020年6月25日
【事業年度】	第90期（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）
【会社名】	ニッポン高度紙工業株式会社
【英訳名】	NIPPON KODOSHI CORPORATION
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 山岡 俊則
【本店の所在の場所】	高知県高知市春野町弘岡上648番地
【電話番号】	(088) 894 - 2321
【事務連絡者氏名】	取締役専務執行役員 近森 俊二
【最寄りの連絡場所】	高知県高知市春野町弘岡上648番地
【電話番号】	(088) 894 - 2321
【事務連絡者氏名】	取締役専務執行役員 近森 俊二
【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)

## 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】

## (1) 連結経営指標等

回次	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
決算年月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月
売上高 (千円)	11,617,897	15,089,990	17,128,528	14,373,323	13,099,452
経常利益 (千円)	129,778	344,414	1,561,865	1,313,079	970,703
親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失 (千円)	55,963	454,097	426,663	1,495,140	691,281
包括利益 (千円)	396,463	492,779	577,461	1,600,834	672,626
純資産額 (千円)	13,160,377	12,473,444	12,856,665	14,252,958	14,710,451
総資産額 (千円)	24,422,569	23,190,495	22,897,398	22,482,901	22,304,884
1株当たり純資産額 (円)	1,222.95	1,159.57	1,195.22	1,325.03	1,367.56
1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額 (円)	5.20	42.21	39.66	139.00	64.27
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	53.9	53.8	56.1	63.4	66.0
自己資本利益率 (%)	0.4	3.5	3.4	11.0	4.8
株価収益率 (倍)	163.7	-	74.9	10.8	14.0
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,734,771	2,127,581	1,767,917	1,417,583	2,438,946
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	2,546,501	838,115	517,701	524,739	1,060,159
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	690,948	1,023,659	1,568,373	1,065,358	933,150
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	1,672,458	1,889,993	1,552,378	1,355,326	1,792,679
従業員数 (人)	549	555	532	440	440

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

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

3. 第87期の株価収益率については、親会社株主に帰属する当期純損失のため記載しておりません。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
決算年月	2016年 3 月	2017年 3 月	2018年 3 月	2019年 3 月	2020年 3 月
売上高 (千円)	11,246,469	12,108,660	13,894,624	13,273,472	12,795,765
経常利益 (千円)	41,462	712,541	1,674,128	1,279,945	958,784
当期純利益又は当期純損失 ( ) (千円)	59,761	671,454	425,440	1,544,960	626,555
資本金 (千円)	2,241,749	2,241,749	2,241,749	2,241,749	2,241,749
発行済株式総数 (株)	10,953,582	10,953,582	10,953,582	10,953,582	10,953,582
純資産額 (千円)	13,334,207	12,521,574	12,772,387	14,073,496	14,444,882
総資産額 (千円)	22,916,697	21,701,954	20,876,536	21,116,294	20,857,511
1株当たり純資産額 (円)	1,239.59	1,164.04	1,187.39	1,308.35	1,342.87
1株当たり配当額 (円)	18.00	18.00	18.00	20.00	20.00
(内1株当たり中間配当額)	(9.00)	(9.00)	(9.00)	(10.00)	(10.00)
1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額 (円)	5.56	62.42	39.55	143.63	58.25
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	58.2	57.7	61.2	66.6	69.3
自己資本利益率 (%)	0.4	5.2	3.4	11.5	4.4
株価収益率 (倍)	153.1	-	75.1	10.5	15.4
配当性向 (%)	323.7	-	45.5	13.9	34.3
従業員数 (人)	389	388	389	387	385
株主総利回り (%)	75.0	88.9	261.3	136.4	85.8
(比較指標: 配当込みTOPIX) (%)	(89.2)	(102.3)	(118.5)	(112.5)	(101.8)
最高株価 (円)	1,401	1,114	3,675	3,230	1,722
最低株価 (円)	754	701	901	1,426	868

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

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

3. 第87期の株価収益率については、当期純損失のため記載しておりません。

4. 第87期の配当性向については、当期純損失のため記載しておりません。

5. 最高・最低株価は、東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

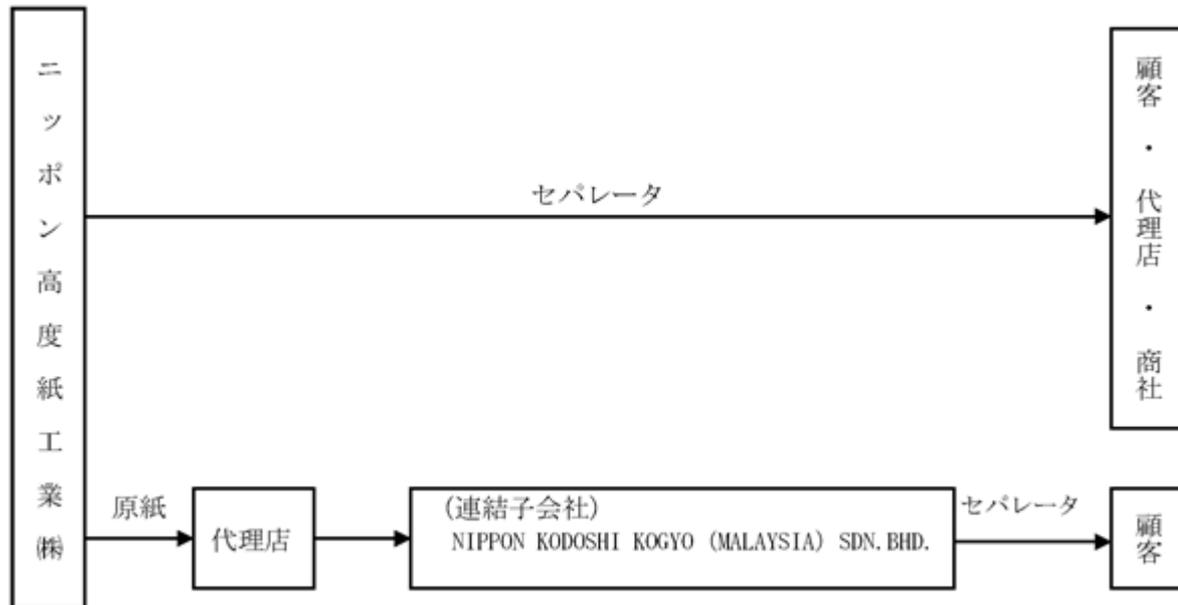
## 2【沿革】

年月	事項
1941年 8月	ビスコース加工紙「高度紙」の製造および販売を目的として、高知市にニッポン高度紙工業株式会社を設立
1943年 4月	電解コンデンサ用セパレータの生産を開始
1954年11月	1号抄紙機を設置し、「機械抄き」タイプの電解コンデンサ用セパレータの生産を開始
1961年11月	2号抄紙機を設置し、日本で初めて二重紙の生産を開始
1963年 4月	電解コンデンサ用セパレータの輸出（中国、台湾、ブラジル等）を開始
1966年 3月	3号抄紙機運転開始
1968年 4月	マンガン乾電池用セパレータの生産を開始
1968年 8月	高知県吾川郡（現：高知市）春野町にて春野工場（現：本社工場）操業開始、5号抄紙機運転開始
1969年 8月	6号抄紙機運転開始
1971年10月	旧本社・本社工場を閉鎖し、本社を高知県吾川郡（現：高知市）春野町に移転、2号機・3号機を春野工場（現：本社工場）に移設
1971年12月	2号機と3号機を組み合わせた7号抄紙機運転開始
1972年 8月	本州製紙(株)（現：王子エフテックス(株)）と電解コンデンサ用セパレータについて業務提携
1976年 4月	低インピーダンス電解コンデンサ用セパレータを開発
1977年 8月	アルカリマンガン乾電池用セパレータを開発
1985年 3月	8号抄紙機運転開始
1987年 3月	耐熱性樹脂「ソクシール」の製造設備を設置、機能性樹脂の事業活動開始
1987年 4月	おむつ濡れセンサー販売開始
1987年 5月	不織布製造設備を設置
1988年 1月	10号抄紙機運転開始
1989年 4月	無水銀アルカリ電池用セパレータを開発
1992年 6月	高知県安芸市にて安芸工場操業開始、11号抄紙機運転開始
1992年11月	不織布設備技術販売の初成約
1992年12月	ニッケル水素電池用セパレータを開発
1995年 4月	安芸工場にてスパンボンド不織布製造設備運転開始
1995年 8月	安芸工場にて12号抄紙機運転開始
1996年 2月	日本証券業協会に店頭登録
2000年 6月	春野工場（現：本社工場）に回路基板（FPC）新工場を建設
2001年 8月	春野工場（現：本社工場）にてN-1号抄紙機運転開始
2002年 6月	マレーシアに現地法人NIPPON KODOSHI KOGYO(MALAYSIA)SDN.BHD.(現・連結子会社)を設立
2003年 7月	中国・蘇州に合弁会社蘇州萬旭光電通信有限公司を設立（2013年4月に当社出資持分を譲渡）
2004年 8月	高知県南国市にて南国工場操業開始
2004年12月	日本証券業協会への店頭登録を取り消し、ジャスダック証券取引所に株式を上場
2009年 5月	リチウムイオン電池用セパレータ市場に本格参入
2010年 4月	ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併にともない、大阪証券取引所JASDAQに上場
2012年10月	鳥取県米子市にて米子工場操業開始、R-1号抄紙機運転開始
2013年 7月	東京証券取引所と大阪証券取引所の統合にともない、東京証券取引所JASDAQ（スタンダード）に上場
2016年 1月	フィリピンのパルプ製造会社Albay Agro-Industrial Development Corporationを買収（2018年6月に当社保有全株式を譲渡）

### 3【事業の内容】

当社グループは、当社および連結子会社1社で構成されており、アルミ電解コンデンサのセパレータとして使用されるコンデンサ用セパレータおよび電池のセパレータとして使用される電池用セパレータの製造・販売を主事業としております。

事業の系統図は次のとおりです。



#### 4【関係会社の状況】

##### 連結子会社

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有割合(%)	関係内容
NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA) SDN. BHD. (注) 2. 3	マレーシア国 ジョホール州	9,649 千リングット	セパレータ事業	100.0	当社製品の裁断加工 役員の兼任 2名 役員の派遣 2名 銀行借入等に対する 債務保証あり

(注) 1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しております。

2. 特定子会社に該当しております。

3. NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA) SDN. BHD. については、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く。)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等	(1) 売上高	1,727,482千円
	(2) 経常利益	16,148千円
	(3) 当期純利益	9,528千円
	(4) 純資産額	888,264千円
	(5) 総資産額	1,325,934千円

## 5【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2020年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
セパレータ事業	395
全社(共通)	45
合計	440

- (注) 1. 従業員数は就業人員数(当社グループからグループ外への出向者を除く。)であり、従業員数には臨時従業員33人を含んでおりません。
2. 全社(共通)として記載されている従業員数は、特定のセグメントに区分できない管理部門および研究開発部門に所属しているものであります。

## (2) 提出会社の状況

2020年3月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
385	42.87	20.41	6,823

セグメントの名称	従業員数(人)
セパレータ事業	340
全社(共通)	45
合計	385

- (注) 1. 従業員数は就業人員数(当社から社外への出向者を除く。)であり、従業員数には臨時従業員33人を含んでおりません。
2. 平均年間給与は、賞与および基準外賃金を含んでおります。
3. 全社(共通)として記載されている従業員数は、特定のセグメントに区分できない管理部門および研究開発部門に所属しているものであります。

## (3) 労働組合の状況

当社の労働組合は、ニッポン高度紙労働組合と称し、上部団体は日本紙パルプ紙加工産業労働組合連合会に所属しており、2020年3月31日現在の組合員数は352人です。

労使関係は、円滑に推移し良好であります。

## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の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) 会社の経営の基本方針

当社グループは、「基本方針」を次のとおり定めております。

- ・当社は、世界で最も優れた商品を作り創る。
- ・当社は、世界に安心を売る会社である。
- ・当社は、世界の未来の技術のニーズに挑戦する。
- ・当社は、世界のために役立つ仕事をしている集団である。

上記基本方針にもとづき、当社グループは、エレクトロニクス産業に不可欠な部材であるコンデンサ用セパレータ・電池用セパレータを供給することにより顧客満足度を高め、エレクトロニクス産業の発展に寄与し、世界に役立つ仕事をしている集団であることを企業理念として高品質な製品をもとに事業活動を展開しております。今後も、当社社員一人一人が能力向上と自己革新に取り組みながら多様化・複雑化するニーズに応え、お客様との強固な信頼関係を構築することでさらなる企業価値の向上をはかってまいります。

当社は、2019年5月、日本政策投資銀行（DBJ）が提供する「DBJ健康経営格付」の最高ランクを取得しております。さらに、2020年3月には従業員の健康管理に戦略的に取り組んでいる企業として、経済産業省、東京証券取引所が共同で実施し、上場企業の中から「健康経営銘柄」として選定する30業種40社に初めて選ばれました。当社は、1業種で1社の選定が基本とされるなか、パルプ・紙業種で唯一の選定となりました。

これらは、従業員の健康管理、安全衛生面を重視した当社の地道な取り組みが評価されたものと受け止めております。

これからも、次のふたつの重点方針を掲げ、持続可能な企業として事業活動を展開してまいります。

安全・健康はすべてに優先する

安全・健康管理体制の確立と従業員に対する安全衛生教育の徹底をはかり、無事故・無災害の職場を実現するための取り組みにより、安全で健康な職場づくりを進めてまいります。

人と自然にやさしい企業活動

地球環境の保全が全人類共通の最重要課題の一つであることを認識し、「人と自然にやさしい企業活動」を通じて、SDGsの達成を目指してまいります。これにより、持続可能な社会の実現に貢献し、お客様、株主、従業員、地域社会など様々なステークホルダーから信頼される企業づくりを進めてまいります。

#### (2) 目標とする経営指標

当社グループは、株主利益重視の観点から、安定的に自己資本当期純利益率（ROE）8%以上を目標としております。

#### (3) 経営環境

足元の世界経済および日本経済は、感染が拡大した新型コロナウイルスの影響・収束時期が不透明な状況です。工作機械の受注回復に遅れが生じ、自動車の販売台数も世界的に落ち込んでおりますが、テレワークの推進によりノートPCの販売台数が増え、データセンターや5G基地局の設置も進むなど多岐にわたる市場に影響が及んでおります。

中長期的には、省力化につながる工作機械などの産業機器市場やグローバルでの省エネニーズ拡大によりインバータ化率上昇が続くエアコンなどの白物家電市場、自動運転などに代表されるCASE市場の伸張が見込まれる車載向けに加え、市場拡大が続くIoTや5G関連などのICT市場においてコンデンサ用セパレータの需要増加を見込んでおります。電池用セパレータにおきましては、燃費向上を目的とした採用車種の増加が続くリチウムイオン電池用を中心に堅調な推移を見込みます。

(4) 中長期的な会社の経営戦略および会社の対処すべき課題

当社グループは、事業内容について選択と集中を基本に重点課題を明確にし、経営資源の有効な投入および活用を進めております。安定供給体制を構築するべく取り組んできたBCM活動をさらに推進するとともに、製品の供給に不可欠である原料の安定調達につきましてもSCMの観点から、しっかりと対応してまいります。

主力のコンデンサ用セパレータは、データセンターや5G基地局向けの需要拡大が見込まれる導電性高分子固体コンデンサおよびハイブリッドコンデンサ用セパレータなどの高品質・高信頼性製品を安定供給できる当社の強みを活かして成長市場への拡販に努めてまいります。

また、需要拡大が進む電池用セパレータは、当社の独自技術にもとづく電気二重層キャパシタおよびリチウムイオン電池用セパレータなどの新製品開発のスピードアップに加えて、現場力のさらなる向上を目指した効率的な生産とコスト削減に引き続き取り組み、企業価値の向上をはかってまいります。

当社グループは、今後も、ESG（環境、社会、ガバナンス）を念頭に置き、地球環境の保全や地域社会への貢献、グループ全体のガバナンス体制の強化、企業倫理の徹底等を通じて、社会や市場の中で信頼され、必要とされる企業を目指して努力してまいります。

## 2【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、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。

なお、文中の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) 特定品目への依存について

高い市場シェアを有している主力のアルミ電解コンデンサ用セパレータの売上が、当連結会計年度の売上高全体に占める割合は約8割であり、世界の需要動向が当社グループの業績に影響を与える可能性があります。需要拡大が見込まれる電池用セパレータを拡販することで、業績の安定に努めてまいります。

### (2) 設備投資による影響について

コンデンサ用セパレータにおいて高い市場シェアを有している当社グループでは、ユーザーへの安定供給体制を確保していくため、需要予測にもとづく生産能力増強のための設備投資を計画的に実施いたします。製造設備の新設・増設には多額の設備投資を必要とする業態であり、多額の投資を実施した直後の年度においては、売上高に対する減価償却費の比率が比較的高くなる傾向があります。

また、減価償却費負担および借入金増加による支払利息の増加などにより、一時的にグループの業績に影響を与える可能性があります。

### (3) 自然災害および火災による影響について

当社グループは、南海トラフ大地震などの地震、台風や大雨などの風水害による自然災害および火災発生によるリスクを軽減するため、同時被災防止の観点で、高知県側の3工場に加え、抄造工程を受け持つ米子工場を稼働させ、裁断工程を受け持つ子会社をマレーシアに設立するなど、安定供給体制の構築をはかっております。生産拠点の分散をはじめ、様々な災害を想定した対策を実施しておりますが、災害が発生した場合には、従業員の安全の確保や原材料の確保、生産の継続等に支障をきたし、グループの業績および財政状態に影響を与える可能性があります。

当社グループでは、全社組織である「BCM推進会議」の運営を通じて、「従業員の安全確保」および「お客様への安定供給」の全社的な推進・浸透をはかっております。こうした当社の取り組みは、2014年に日本政策投資銀行（DBJ）の「BCM格付融資」において、最高ランクで認定されるなど、しっかりと評価されているものと認識しております。

今後も、災害を想定した訓練や早期復旧につながる保険付保などの対策に加え、グループ全体での生産体制の構築、サプライチェーンの強化に向けてBCMの実効性・実用性について評価・改善に取り組んでまいります。

### (4) 感染症によるリスクについて

当社グループでは、新型インフルエンザなどの感染拡大を防止するため、従業員へのインフルエンザ予防接種の実施、事業所での消毒液やマスクの備蓄などをおこなっておりますが、マレーシアの現地子会社を含めた各事業所において感染症が発生した場合、製品供給に支障をきたし、事業所の閉鎖や操業停止などにより、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

また、「安全・健康はすべてに優先する」という経営方針のもと、今般の新型コロナウイルス感染拡大に際して対策本部を立ち上げ、会議体の縮小、事業所間の移動禁止、出勤時の検温、マスク着用などの予防体制を構築するとともに、テレワークの開始などを進め、従業員の安全を確保し感染予防に努めております。加えて、当社製品を安定的に供給するため製品在庫の積み増しを行い、お客様に安心していただくとともに、不測の事態に備え手元資金の積み増しなどの対策を講じております。

### (5) 価格競争について

当社グループは、これまで顧客と築いてきた信頼関係をもとに、高品質・高信頼性製品を安定供給できることが大きな強みであり、成長市場での拡販に努めております。アルミ電解コンデンサにつきましては、コンデンサメーカーにおけるグローバルでの競争が激しくなっており、将来的に当社のコンデンサ用セパレータ販売価格への下落圧力が強まる可能性があります。電池におきましては、リチウムイオン電池市場が成長しているものの、激しい価格競争の影響を受け、使用する部材の低価格化が進んでおります。今後も、他社と差別化できる高品質・高信頼性製品の安定供給をもって事業を運営してまいります。価格競争リスクが当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(6) 原材料調達リスクについて

当社グループは、製品の主要原材料であるパルプの多くを海外から輸入しております。気候変動や政情不安による供給不足が発生した場合に備えて原則2社購買とするとともに、供給不安が少ない原材料に切り替えるなど安定調達に努めておりますが、品質、供給能力の問題から調達が困難となり、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(7) 為替レートの変動による影響について

当社グループの製品販売および原材料仕入は、一部外貨建ての取引となっているため、為替相場の変動は、外貨建て取引により発生する資産・負債に影響を与える可能性があります。為替相場の変動リスクを軽減するために、為替変動リスク管理規定を設け、為替予約や外貨建て借入を実行できる体制となっておりますが、完全に排除できるものではなく、為替変動リスクが当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(8) エネルギー価格変動

当社グループは、セパレータの製造において電力、重油、LNGを使用しております。省エネ効果が得られる設備投資や省エネ活動の推進によりエネルギー使用量の削減に努めておりますが、電力費、原油およびLNG価格の変動が当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(9) 人材確保におけるリスクについて

当社グループの競争力を維持、向上させるためには、製品開発および製造などに必要な人材を安定して採用、確保し続ける必要があります。計画的な新卒採用や中途採用に加え、「安全・健康はすべてに優先する」という経営方針のもと、働きやすい職場づくりに努め、人材の定着をはかっておりますが、少子高齢化にともなう労働人口の減少などにより優秀な人材の確保が困難となり、当社グループの事業展開などに影響を与える可能性があります。

(10) 海外展開におけるリスクについて

当社は、海外に子会社を保有しています。グループ間で常に情報を共有し対応できる体制を整備しておりますが、進出国において、法規制の改正や変更、政治情勢および経済状況の変化、戦争やテロによる社会的混乱、労働争議などが発生した場合は、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(11) 企業の社会的責任に関するリスクについて

当社グループは、持続可能な社会実現のため、地球環境への配慮・労働環境の整備・人権の尊重などに代表される企業の社会的責任を重要な経営課題と認識し、その実現に向けた行動をSCMを含む事業活動の中で取り組んでおります。事業活動において、環境汚染、労働災害の発生などの労働安全衛生に関する問題、または、児童労働、強制労働などの人権に関する問題が生じた場合、当社グループの社会的な信用が低下し、顧客からの取引停止、または、事業からの一部撤退などにより、業績に影響を与える可能性があります。

(12) 情報流出リスクについて

当社グループは、技術情報などの機密情報や顧客などに関する情報を保有しております。外部への情報流出を防止するためのセキュリティシステム強化、定期的な社内教育の実施などの対策をおこなっておりますが、情報が流出した場合、当社グループの社会的信用の失墜による企業価値の低下、情報流出により被害を受けた顧客などへの補償等により、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

#### (1) 業績等の概要

##### 業績

当連結会計年度の世界経済およびわが国経済につきましては、米中貿易摩擦の影響が残る中、期末にかけて新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な経済活動への影響があり、予断を許さない状況となりました。

当社グループの関連市場であるエレクトロニクス業界におきましては、データセンター需要の復調や5Gの本格的な普及に向けた基地局などへの設備投資が期待されているものの、市況に持ち直しの動きがみられない状況が続きました。

このような状況の中、コンデンサ用セパレータは、車載向けで自動車の電装化率上昇による部品搭載点数の増加はあるものの、世界的な生産台数減少の影響が大きく、あわせて、工作機械などの産業機器向けの需要低迷もあり、当連結会計年度の売上高は10,034百万円（前連結会計年度比1,741百万円、14.8%減）となりました。

電池用セパレータは、海外における風力発電やスマートメーター向けの電気二重層キャパシタ用が年間を通じて好調に推移したことに加え、車載向け大型リチウムイオン電池用が燃費向上を目的とした採用車種の増加にともない需要拡大したため、当連結会計年度の売上高は3,065百万円（前連結会計年度比960百万円、45.6%増）となりました。

この結果、当社グループの当連結会計年度の売上高は、電池用セパレータがリチウムイオン電池用を中心に大幅な伸張となりましたが、主力のコンデンサ用セパレータの需要は回復に至らず、13,099百万円（前連結会計年度比1,273百万円、8.9%減）となりました。

利益面におきましては、売上高減少とそれにともなう稼働率低下による原価率上昇などにより、営業利益は995百万円（前連結会計年度比351百万円、26.1%減）、経常利益は970百万円（前連結会計年度比342百万円、26.1%減）となりました。親会社株主に帰属する当期純利益は、子会社譲渡による特別利益などを計上した前連結会計年度比で減少し、691百万円（前連結会計年度比803百万円、53.8%減）となりました。

（注）上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

##### 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は1,792百万円（前連結会計年度末比437百万円、32.3%増）となりました。

##### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

税金等調整前当期純利益970百万円、減価償却費1,254百万円、売上債権の増加額274百万円、法人税等の還付額238百万円等により、営業活動の結果得られた資金は2,438百万円（前連結会計年比1,021百万円、72.0%の収入増）となりました。

##### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

有形固定資産の取得による支出1,032百万円等により、投資活動の結果使用した資金は1,060百万円（前連結会計年度比535百万円、102.0%の支出増）となりました。

##### （財務活動によるキャッシュ・フロー）

短期借入金の純減460百万円、長期借入れ1,200百万円の実施および約定返済1,457百万円等により、財務活動の結果使用した資金は933百万円（前連結会計年度比132百万円、12.4%の支出減）となりました。

(2) 生産、受注及び販売の実績

生産実績

当連結会計年度の生産実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前年同期比(%)
セパレータ事業(千円)	13,127,151	8.1
合計(千円)	13,127,151	8.1

- (注) 1. 金額は、販売価格により表示しております。  
2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

受注実績

当連結会計年度の受注実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	受注高(千円)	前年同期比(%)	受注残高(千円)	前年同期比(%)
セパレータ事業	13,323,368	6.1	926,284	31.9
合計	13,323,368	6.1	926,284	31.9

- (注) 1. 金額は、販売価格により表示しております。  
2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	前年同期比(%)
セパレータ事業(千円)	13,099,452	8.9
合計(千円)	13,099,452	8.9

- (注) 1. 主な相手先別の販売実績および総販売実績に対する当該販売実績の割合は、次のとおりであります。

相手先	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
	金額(千円)	総販売実績に 対する割合(%)	金額(千円)	総販売実績に 対する割合(%)
王子エフテックス(株)	8,273,533	57.6	7,131,027	54.4

2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

(3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において判断したものであります。

財政状態に関する分析

当連結会計年度末における総資産は、前連結会計年度末に比べ178百万円減少し、22,304百万円となりました。

流動資産は、受取手形及び売掛金の増加、その他流動資産の減少等により、前連結会計年度末に比べ287百万円増加し、11,489百万円となりました。

固定資産は、有形固定資産の取得および減価償却実施等により、前連結会計年度末に比べ465百万円減少し、10,815百万円となりました。

負債は、前連結会計年度末に比べ635百万円減少し、7,594百万円となりました。

流動負債は、短期借入金の純減等により、前連結会計年度末に比べ495百万円減少し、4,914百万円となりました。

固定負債は、長期借入金の新規調達および約定返済等により、前連結会計年度末に比べ140百万円減少し、2,679百万円となりました。

純資産は、剰余金の配当の実施、親会社株主に帰属する当期純利益691百万円を計上したことによる利益剰余金の増加等により、前連結会計年度末に比べ457百万円増加し、14,710百万円となりました。

経営成績に関する分析

「第2 事業の状況、3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析、(1) 業績等の概要、業績」をご参照ください。

キャッシュ・フローに関する分析

当社グループの「営業活動によるキャッシュ・フロー」は、期中における営業活動の成果である税金等調整前当期純損益および減価償却費のほか、売上債権、たな卸資産、仕入債務の増減および法人税等の支払に大きく影響を受けております。

当連結会計年度の状況は、「第2 事業の状況、3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析、(1) 業績等の概要、キャッシュ・フローの状況」をご参照ください。

区分	第88期 2018年3月	第89期 2019年3月	第90期 2020年3月
税金等調整前当期純利益(百万円)	855	1,436	970
減価償却費(百万円)	1,407	1,194	1,254
売上債権の増減額(百万円)	1,248	587	274
たな卸資産の増減額(百万円)	456	893	54
仕入債務の増減額(百万円)	262	29	113
法人税等の支払額(百万円)	320	614	28
その他(百万円)	1,267	263	576
営業活動によるキャッシュ・フロー(百万円)	1,767	1,417	2,438

資本の財源および資金の流動性

当社グループの運転資金需要のうち主なものは、製品の主要原材料であるパルプの購入費用および動力費のほか、製造費、販売費及び一般管理費の営業費用であります。投資を目的とした資金需要は、セパレータ事業における設備投資等によるものであります。

また、当社グループは、設備投資計画に照らして、必要な資金を主に銀行等金融機関からの借入により調達するとともに、短期的な運転資金を銀行借入および売掛債権の流動化により調達しております。

2020年3月31日現在の主な契約債務の概要は以下のとおりであります。

契約債務	年度別要支払額（百万円）					
	1年以内	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	5年超
短期借入金	542	-	-	-	-	-
長期借入金（*1）	1,156	564	439	315	45	-
合計	1,699	564	439	315	45	-

（\*1）1年内返済予定長期借入金は、長期借入金に含めております。

(4) 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

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。連結財務諸表の作成にあたり、見積りが必要となる事項につきましては、過去の実績を勘案するなど、可能な限り合理的な根拠を有した仮定や基準を設定した上で実施しております。これらの見積りについては、継続して評価し、必要に応じて見直しを行っておりますが、見積りには不確実性がともなうため、実際の結果はこれらと異なる場合があります。

当社グループの連結財務諸表で採用した重要な会計方針は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）」に記載しております。

また、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響に関する会計上の見積りは、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 注記事項（追加情報）」に記載しております。

(5) 経営上の目標の達成状況について

当社グループは、株主利益重視の観点から、資本効率を高めるために、収益性の向上を目標として事業を推進しており、安定的に自己資本当期純利益率（ROE）8%以上を目標としております。

当連結会計年度における自己資本当期純利益率（ROE）は4.8%（前連結会計年度比6.2ポイントマイナス）でした。引き続き当該指標の達成に向けて取り組んでまいります。

4【経営上の重要な契約等】

アルミ電解コンデンサ用セパレータの継続的売買に関する契約

当社は1972年8月、本州製紙(株)との間で、アルミ電解コンデンサ用セパレータの生産・販売に関する業務ならびに資本提携について「業務提携に関する基本契約」ならびに取引細目についての覚書を締結し、これに基づき、両社が契約するアルミ電解コンデンサ用セパレータは当社が生産し、同社を通じて全量当社商標で販売してまいりました。

この契約のうち、生産・販売の相互の業務分担を定めた条項、および同社の資本出資比率等を定めている資本提携に関する条項の削除を両社合意し、改めて「生産および販売に関する基本契約」として、1995年8月18日、契約更改し締結いたしました。

1996年10月1日、本州製紙(株)と新王子製紙(株)との合併により、本契約は合併新会社である王子製紙(株)に継承されており、さらに2004年10月1日付で、王子製紙(株)特殊紙部門と富士製紙(株)との統合により設立された王子特殊紙(株)（2012年10月1日をもって王子エフテックス(株)に社名変更）に継承されております。

契約の内容は、次のとおりであります。

「生産および販売に関する基本契約」	
契約期間	5年間、以後3年間単位で異議申し立てのない限り自動延長
契約内容	当社は、同社に対してアルミ電解コンデンサ用セパレータを継続的に売渡し、同社はこれを買受ける。 同社が販売を望む当社のアルミ電解コンデンサ用セパレータは、全量同社が販売するものとし、当社は同社が必要とする全量を同社に供給する。 当社のアルミ電解コンデンサ用セパレータは、全て当社の商標で販売するものとする。

## 5【研究開発活動】

当社グループは、ユーザー・メーカーの技術動向に対応し、各ユーザーとの情報交換・技術交流を密接におこなっており、ニーズに適合した製品の改良・新製品の開発に取り組み、さらに今後の技術発展動向とニーズを先取りしていく技術開発を重視し、研究開発活動をすすめております。

当社グループの研究開発活動は、当社のセパレータ事業および全社でおこなっており、当連結会計年度における主な研究開発分野および成果は次のとおりであります。

### セパレータ事業

#### (コンデンサ用セパレータ)

アルミ電解コンデンサの小型大容量化・高温長寿命化・高周波低インピーダンス化・耐リップル性を改善するセパレータの開発をおこなっております。

また、当社製品の品質に適合した原料パルプおよび新素材の研究開発に継続的に取り組んでおります。

当連結会計年度においては、省エネ家電や太陽光発電・風力発電等のインバータ用途等に向け、高耐圧で電気特性に優れた中高圧コンデンサ用セパレータの開発を進めました。また、自動車の電動化や自動運転技術などの開発およびIoTや5G関連の市場拡大に応えるため、薄型で耐ショート性能に優れた信頼性の高い低圧コンデンサ用セパレータの開発を進めるとともに、高性能の導電性高分子固体コンデンサ用セパレータの開発を進めました。

#### (電池用セパレータ)

自動車の減速エネルギー回生システムなどの省エネ型車両用途や太陽光発電・風力発電等の環境・エネルギー分野の拡大に対応するため、より高性能・高品質の電池用セパレータの開発をおこなっております。

当連結会計年度においては、ユーザーニーズへの細やかな対応をおこなうため、電気二重層キャパシタ用セパレータのラインナップ拡充やリチウムイオン電池用セパレータの更なる薄型化、原料パルプおよび新素材の研究開発に取り組みました。

### 全社

新素材および新技術を用いた製品開発等の基礎研究をおこなっております。

なお、当連結会計年度における研究開発費をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	金額(千円)
セパレータ事業	426,374
全社(注)	20,095
合計	446,470

(注)特定のセグメントに区分できない研究開発費であります。

### 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につきましては、セパレータ事業で品質向上等を目的とした抄紙設備関連440百万円、その他機能維持や合理化等の経常投資を含め、総額964百万円の設備投資を実施しました。

なお、生産能力に重要な影響を及ぼす設備の売却、撤去はありません。

(注) 上記の金額には、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

2020年3月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (人)
			建物及び 構築物	機械装置 及び運搬具	工具、器具 及び備品	土地 (面積㎡)	合計	
本社工場 (高知県高知市)	セパレータ事業	コンデンサ用セパ レータ・電池用セパ レータ製造設備	638,350	1,763,004	51,776	789,848 (51,665) 〔4,201〕	3,242,980	160
安芸工場 (高知県安芸市)	セパレータ事業	コンデンサ用セパ レータ・電池用セパ レータ製造設備	414,365	773,237	13,209	754,695 (69,301) 〔305〕	1,955,507	69
南国工場 (高知県南国市)	セパレータ事業	コンデンサ用セパ レータ・電池用セパ レータ裁断加工設備	235,420	157,719	11,638	- 〔18,206〕	404,778	73
米子工場 (鳥取県米子市)	セパレータ事業	コンデンサ用セパ レータ・電池用セパ レータ製造設備	1,087,919	1,617,070	7,522	429,021 (50,000)	3,141,534	38
本社 (高知県高知市)	全社	会社統括業務	101,084	7,852	60,512	62,760 (1,405)	232,209	45

(注) 1. 金額は帳簿価額であり、建設仮勘定は含まれておりません。

2. 本社工場、安芸工場の土地の一部および南国工場の土地は賃借しており、年間賃借料は20,400千円であります。

賃借している土地の面積については、〔 〕で外書きしております。

3. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

##### (2) 在外子会社

2020年3月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (人)
				建物及び 構築物	機械装置 及び運搬 具	工具、器具 及び備品	土地 (面積㎡)	合計	
NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA) SDN . BHD .	マレーシア工場 (マレーシア国 ジョホール州)	セパレータ 事業	コンデンサ用 セパレータ・ 電池用セパ レータ裁断加 工設備	96,924	106,580	6,643	- 〔5,000〕	210,148	55

(注) 1. 金額は帳簿価額であり、建設仮勘定は含まれておりません。

2. マレーシア工場は集合工場であり、NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA) SDN . BHD . はそのうち5ユニット賃借しております。年間賃借料は17,107千円であります。賃借している土地の面積については、〔 〕で外書きしております。

### 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	所在地	セグメント の名称	設備の内容	投資予定金額		資金調達 方法	着手及び完了予定年月		完成後の増加能力
				総額 (千円)	既支払額 (千円)		着手	完了	
当社 本社工場	高知県 高知市	セパレータ 事業	原紙製造設備増設 他	517,000	923	自己資金	2019年12月	2021年3月	品質向上・合理化 を目的とするもの であり、生産能力 の増加はありませ ん。
合計				517,000	923	-	-	-	-

(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

該当事項はありません。

## 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	28,000,000
計	28,000,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2020年3月31日)	提出日現在発行数(株) (2020年6月25日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	10,953,582	10,953,582	東京証券取引所 JASDAQ (スタンダード)	単元株式数は100株 であります。
計	10,953,582	10,953,582		

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

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 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
1998年5月20日	1,825,597	10,953,582		2,241,749		3,942,349

(注) 株式分割による発行済株式総数の増加

分割比率 1:1.2

#### (5)【所有者別状況】

2020年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100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)	-	18	16	73	34	3	2,708	2,852	-
所有株式数(単元)	-	40,741	805	34,786	5,976	13	27,122	109,443	9,282
所有株式数の割合 (%)	-	37.23	0.74	31.78	5.46	0.01	24.78	100.00	-

(注) 1. 自己株式197,897株は、「個人その他」の欄に1,978単元、「単元未満株式の状況」の欄に97株含まれております。

なお、2020年3月31日現在の実質的な所有株式数は196,897株であります。

2. 「その他の法人」欄には、証券保管振替機構名義の株式が、18単元含まれております。

(6)【大株主の状況】

2020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(自己 株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
東京産業洋紙株式会社	東京都中央区日本橋本石町4丁目6-7	1,000	9.30
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-11	713	6.63
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	679	6.32
TMY株式会社	高知県高知市はりまや町3丁目11-17-901号	670	6.24
日本紙パルプ商事株式会社	東京都中央区勝どき3丁目12-1号	518	4.82
株式会社四国銀行	高知県高知市南はりまや町1丁目1-1	506	4.70
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (三井住友信託銀行再信託分・王子マネジメントオフィス株式会社退職給付信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-11	493	4.59
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (三井住友信託銀行再信託分・王子製紙株式会社退職給付信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-11	422	3.93
関株式会社	高知県高知市南久保8-30号	390	3.63
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)	東京都中央区晴海1丁目8-11	358	3.33
計	-	5,752	53.47

(注)1.上記の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は、次のとおりであります。

日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) 713千株

日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口) 679千株

日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9) 358千株

- 「日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(三井住友信託銀行再信託分・王子マネジメントオフィス株式会社退職給付信託口)」および「日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(三井住友信託銀行再信託分・王子製紙株式会社退職給付信託口)」に係る議決権の行使等の権利は、それぞれ委託者である王子マネジメントオフィス株式会社および王子製紙株式会社に留保されております。
- 2019年3月31日時点で主要株主であったTMY株式会社は、2019年5月24日に実施された立会外分売により、同日付で主要株主ではなくなっております。
- 所有株式数は千株未満を切捨て、発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を四捨五入しております。

## (7)【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2020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)	普通株式 196,800	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 10,747,500	107,475	-
単元未満株式	普通株式 9,282	-	-
発行済株式総数	10,953,582	-	-
総株主の議決権	-	107,475	-

(注) 1. 「完全議決権株式(自己株式等)」の欄は、すべて当社所有の自己株式であります。

2. 「完全議決権株式(その他)」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が1,800株(議決権の数18個)および株主名簿上は当社名義となっておりますが、実質的に所有していない株式が1,000株(議決権の数10個)含まれております。

3. 「単元未満株式」の欄には、当社所有の自己株式が97株含まれております。

## 【自己株式等】

2020年3月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
ニッポン高度紙工業株式会社	高知県高知市春野町 弘岡上648番地	196,800	-	196,800	1.80
計	-	196,800	-	196,800	1.80

(注) 上記のほか、株主名簿上は当社名義となっておりますが、実質的に所有していない株式が1,000株(議決権の数10個)あります。なお、当該株式数は上記「発行済株式」の「完全議決権株式(その他)」の欄に含まれております。

## 2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 普通株式

### (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(円)
当事業年度における取得自己株式	-	-
当期間における取得自己株式	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、2020年6月1日からこの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は含まれておりません。

### (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(円)	株式数(株)	処分価額の総額(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(注)	196,897	-	196,897	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2020年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りおよび売渡による株式は含まれておりません。

### 3【配当政策】

当社は、顧客への安定供給体制の確保とエレクトロニクス業界の技術革新に対応して積極的な研究開発と生産設備投資のため内部留保の充実をはかるとともに、株主への利益還元を重視し、普通配当を安定的に維持することを原則としつつ、業績と設備投資の動向を勘案し増配または特別配当等により利益配分をおこなうことを基本方針としております。また、当社は、中間配当と期末配当の年2回の剰余金の配当をおこなうことを基本方針としております。

これらの剰余金の配当の決定機関は、期末配当については株主総会、中間配当については取締役会であります。

当事業年度の配当は、業績等を勘案しました結果、1株当たり年20円（中間配当10円）とし、期末配当金は1株当たり10円の配当を定時株主総会で決議いたしました。

内部留保資金については、研究開発活動および生産設備充実のための投資に充当してまいります。

当社は、「取締役会の決議により、毎年9月30日を基準日として中間配当をおこなうことができる。」旨を定款に定めております。

なお、当事業年度に係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 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2019年10月31日 取締役会決議	107,566	10
2020年6月24日 定時株主総会決議	107,566	10

#### 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

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、持続的な成長と中長期的な企業価値向上のため、コーポレート・ガバナンス体制を適切に構築・運営していくことが重要な経営課題と認識し、経営の透明性向上とコンプライアンス体制の強化に努めております。

経営の透明性向上を目的として、客観的な視点で経営全般を判断できる社外取締役を1名選任しており、さらに従来開催している取締役会および各種定例会議に加え、半数以上を社外監査役で構成する監査役会を運営し、監視機能の強化に取り組んでおります。また、コーポレート・ガバナンスの実効性を確保するため執行役員制度を導入しております。

なお、社外取締役1名および社外監査役3名は、当社との間に特別な利害関係がないことから独立性が高く、一般株主との利益相反が生じるおそれがないものと判断し、独立役員に指定しております。

コンプライアンス体制に関する統括責任者としてコンプライアンス担当役員を選任し、コンプライアンス関連諸規定および教育研修制度を整備し、同体制の強化に取り組んでおります。

企業統治の体制の概要および当該体制を採用する理由

##### イ. 企業統治の体制の概要

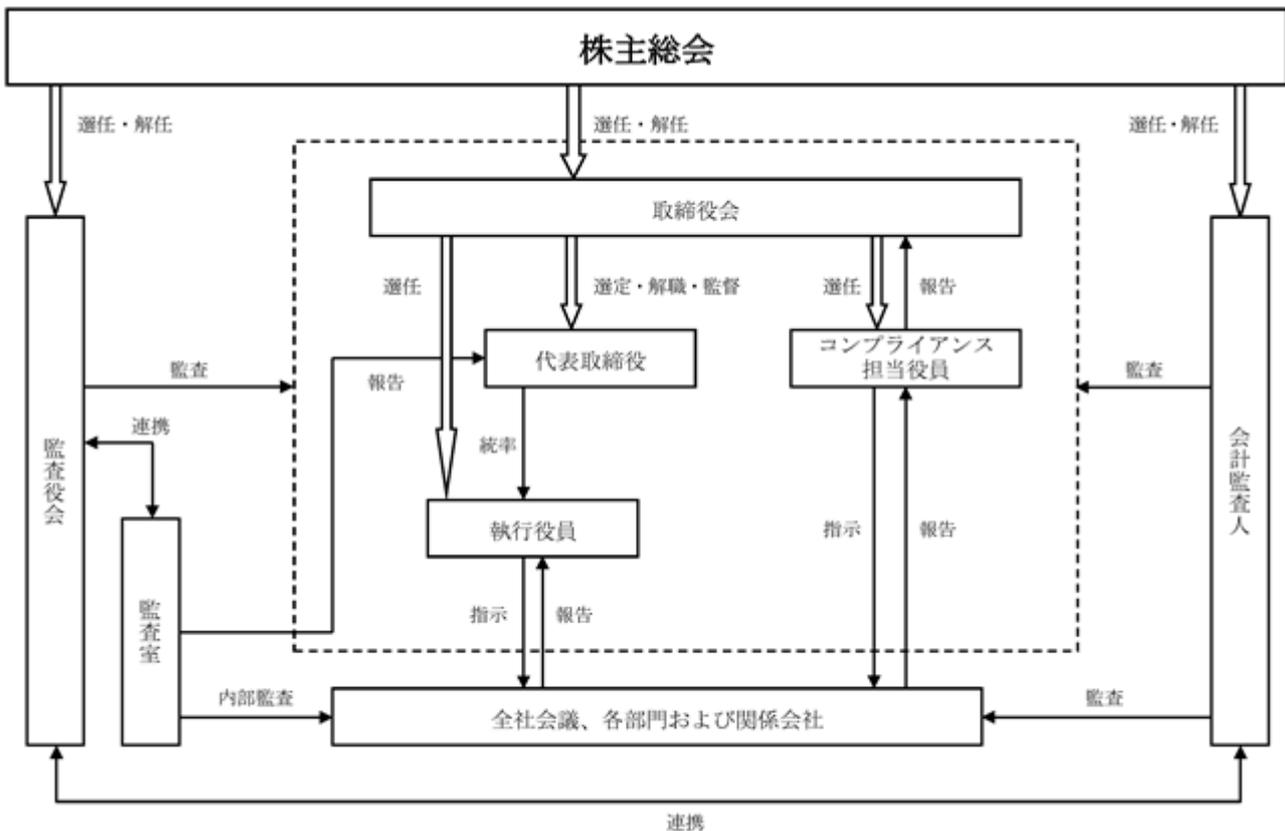
当社は、経営の合理化およびスピード化をはかるため、毎月定例の取締役会を開催し、経営方針、経営計画、予算および内部統制システムの整備等の経営に関する重要事項の決議や各事業の進捗状況等を審議しております。

さらに、コーポレート・ガバナンスの実効性を確保するため執行役員制度を導入しており、執行役員は毎月定例の経営会議において、対処すべき課題や進むべき方向性などについて意思疎通をはかっております。加えて、取締役、執行役員および各事業部門責任者で構成する月次報告会等を毎月定例で開催し、月間の活動状況および問題点ならびにその対応等の報告等をおこない、情報の共有化をはかっております。

また、半数以上を社外監査役で構成する監査役会を運営しており、毎月定例の監査役会を開催するほか、監査役は、取締役会はもとより、その他重要な会議に出席するなどして取締役の職務執行の監査をおこなっております。さらに、内部監査部門が内部統制システム等の監査を通じて業務の妥当性、効率性、遵法性の監査をおこない、監査役監査の実効性を確保しております。

なお、当社は、社外取締役および社外監査役については、選任するための独立性に関する基準または方針として明確に定めたものではありませんが、当社との間に特別な利害関係がなく、必要な専門分野における豊富な経験や見識を有する候補者から選任しており、社外監査役については監査役会の同意を得ております。

当社の企業統治の体制図は、以下のとおりです。なお、企業統治の体制における主要な構成員の役職名および氏名等については、(2) 役員の状況 役員一覧をご参照ください。



ロ．当該体制を採用する理由

当社は、独立役員である社外取締役1名を選任し、取締役会に客観的な視点を取り入れることによって、活発な議論を交わすとともに意思決定の透明性・合理性を高めております。また、当社は監査役会設置会社であり、半数以上を社外監査役（独立役員3名）で構成する監査役会を運営し、取締役の職務執行に対する監査の実効性を確保しており、透明性の高いガバナンス体制が整備できていると判断し、現行の体制を採用しております。

企業統治に関するその他の事項

（内部統制システムの整備の状況）

（a）取締役・使用人の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制

- ・コンプライアンス体制に関する統括責任者としてコンプライアンス担当役員を選任し、コンプライアンス関連諸規定および教育研修制度を整備し、同体制の強化に取り組んでおります。
- ・各部門から独立した組織である監査室は、職務の執行が法令および定款等に準拠し適正・妥当かつ合理的におこなわれているかを検証するため、年度計画にもとづく内部監査を実施し監査結果を経営トップに報告しております。
- ・部門間の内部けん制を働かせるため、各担当部門は、稟議制度の運用、社内規定の整備、人事管理、社内情報システム構築、情報開示および予算・実績管理等をおこなっております。
- ・使用人が、コンプライアンス上疑義がある行為等を認知した場合に相談および通報できる窓口として内部通報制度を導入・運用しております。

（b）取締役の職務の執行にかかる情報の保存および管理に関する体制

関係法令等および社内規定にもとづき、取締役の職務執行にかかる情報の保存および管理を適切におこない、常時閲覧できるようにしております。

（c）損失の危険の管理に関する規程その他の体制

コンプライアンス担当役員は、当社グループのリスク管理およびコンプライアンスに関する体制の整備に取り組み、各主管部門と連携しながら、環境、品質および災害等にかかるリスクについて、リスクの特定、発生の未然防止およびリスク発生時における影響の軽減等をはかるよう推進しております。

当社は、地域特性として大地震等の大規模災害が発生するリスクを抱えていることから、「従業員の安全確保」および「お客様への供給責任を果たし、信用・信頼を維持すること」をBCP基本理念とし、南海トラフ地震の被害想定を前提に、米子工場での生産体制等も含め、ハード面の整備にとどまらず、計画の実効性・実用性について評価・改善に取り組んでおります。

（d）取締役の職務の執行が効率的におこなわれることを確保するための体制

毎月取締役会を開催し、経営に関する重要事項の決議や各事業の進捗状況を審議確認しております。また、コーポレート・ガバナンスの実効性を確保するため、執行役員制度を導入しており、取締役会において選任された執行役員が、取締役会および代表取締役の統括のもと、自己の分掌範囲について職務を遂行する体制の整備をはかっております。

執行役員が、その職務執行にあたり、対処すべき課題および取り組むべき方向性等について意思統一をおこなう場として、経営会議を毎月、また必要に応じて適宜開催しており、機動的な対応が可能な体制をとっております。

中期経営計画については、経営会議において関連部門との連携のもと策定しており、単年度の経営計画については、代表取締役の次期経営方針にもとづき各部門が新たな部門方針を策定し、速やかに全社に周知するとともに、期初に開く経営計画発表会等を通じ当社グループでの共有化をはかっております。

（e）当社および子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制

- ・当社「行動規範」の精神をグループ単位で共有し、実践できる体制づくりに取り組んでおります。
- ・当社は、子会社の取締役から職務執行状況について報告を受ける等、子会社の職務執行を監視・監督しております。
- ・社内規定にもとづき、子会社は重要な投資案件等について、事前に当社の承認を受けることとしております。
- ・監査室は、子会社における業務の適正性に関し、内部監査を実施しております。
- ・子会社は、当社との連携・情報共有を保ちつつ、自社の規模、事業の性質、機関の設計等会社の個性および特質を踏まえた内部統制システムを、自主的に整備することとしております。

- (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関する事項および当該使用人の取締役からの独立性に関する事項ならびに監査役の当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項  
当社の事業形態および規模等から判断し、監査役の職務を補助する使用人は置いておりませんが、今後事業拡大等によりその必要性が生じた場合には、監査役の意向も踏まえ、合理的な範囲で配置することとしており、当該使用人が監査役の指揮命令に従うものである旨を周知徹底しております。  
また、当該使用人の任命および異動等人事権にかかる事項の決定については、監査役の意向を反映させるよう配慮し、取締役からの独立性を確保しております。
- (g) 当社および子会社の取締役、使用人が当社の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ならびにその他監査役の監査が実効的におこなわれることを確保するための体制  
監査役が必要に応じて取締役または使用人から職務執行の状況について報告を受けることができる体制を整備するとともに、監査が実効的におこなわれることを確保するため、関連部門が監査役の業務を補助しております。  
子会社の取締役、使用人からの報告については、必要に応じて監査役へ報告する体制としております。また、内部通報の内容については、監査役にも報告する体制をとっております。
- (h) 監査役へ報告した者が当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを受けないことを確保するための体制  
当社は、監査役へ報告をおこなった当社グループの役職員に対し、当該報告をしたことを理由として不利益な取扱いをおこなわないことを当社グループの役職員に周知徹底しております。
- (i) 監査役職務の執行について生ずる費用の前払いまたは債務の処理にかかる方針に関する事項  
監査役がその職務の執行について、必要な費用の前払いまたは償還等の請求をしたときは、当該請求にかかる費用または債務が当該監査役の職務の執行に必要なでないと認められた場合を除き、速やかに当該費用または債務を処理することとしております。
- (j) 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方および体制  
市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力には組織として毅然と対応し、これらの団体と関係のある企業とは一切取引をおこないません。また、反社会的勢力から不当な要求を受けた場合には、関係機関および地域協議会等と緊密な連携をとり、法的な対応も含め、適切な対処をおこなうよう取り組んでおります。なお、不当要求防止責任者の設置、関係機関が開催する会合での情報収集、対応マニュアルの整備等、平素から取り組んでおります。

#### 責任限定契約の内容の概要

当社役員との責任限定契約については、取締役（業務執行取締役等であるものを除く）および監査役との間に、会社法第427条第1項の規定にもとづき、同法第423条第1項の損害賠償責任について、同法第425条第1項に定める額を限度とする旨の契約を締結しております。

#### 取締役の定数

当社は、取締役を7名以内とする旨を定款に定めております。

#### 取締役の選任および解任の決議要件

当社は、取締役の選任および解任決議については、議決権を行使することができる株主の議決権の過半数を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもっておこなう旨、また取締役の選任決議については累積投票によらないものとする旨をそれぞれ定款に定めております。

#### 取締役会で決議することができる株主総会決議事項

##### イ．自己の株式の取得

当社は、資本政策を機動的に実行するため、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。

##### ロ．中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を可能とするため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって、毎年9月30日を基準日として中間配当をおこなうことができる旨を定款に定めております。

#### 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、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3分の2以上をもっておこなう旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を可能とすることを目的としております。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性9名 女性 - 名 ( 役員のうち女性の比率 - % )

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
取締役社長 (代表取締役) 社長執行役員	山岡 俊則	1953年8月3日生	1991年10月 当社入社 2002年8月 NIPPON KODOSHI KOGYO(MALAYSIA)SDN.BHD. DIRECTOR (現任) 2005年4月 管理本部長 2005年6月 取締役 執行役員 2009年6月 常務執行役員 2012年3月 営業本部長 2015年6月 代表取締役社長(現任) 社長執行役員(現任)	(注)2	83
取締役 専務執行役員 管理部門統括	近森 俊二	1957年5月1日生	1981年3月 当社入社 2013年6月 管理本部長 執行役員 2015年6月 取締役(現任) コンプライアンス担当役員(現任) 2015年8月 NIPPON KODOSHI KOGYO(MALAYSIA)SDN.BHD. DIRECTOR (現任) 2017年6月 常務執行役員 2019年6月 営業本部長 2020年6月 専務執行役員(現任) 管理部門統括(現任)	(注)2	7
取締役 執行役員 生産部門統括	西村 謙	1956年2月12日生	1976年3月 当社入社 2006年2月 春野製造部長 2011年6月 執行役員(現任) 2013年6月 高知製造本部長 2017年6月 取締役(現任) 生産統括本部長 2020年6月 生産部門統括(現任)	(注)2	1
取締役 執行役員 営業部門統括	矢田部 達志	1972年7月17日生	1996年4月 当社入社 2017年3月 営業部長代理 2020年3月 営業部長(現任) 2020年6月 取締役(現任) 執行役員(現任) 営業部門統括(現任)	(注)2	-
取締役	十河 清	1948年2月3日生	1971年4月 高知県庁入庁 2007年4月 同政策企画部長 2008年1月 高知県副知事 2012年6月 高知空港ビル株式会社 代表取締役社長(現任) 2015年6月 当社取締役(現任)	(注)2	-
監査役 (常勤)	鍋島 宣彦	1958年7月24日生	1981年5月 当社入社 2007年3月 監査室課長 2015年8月 NIPPON KODOSHI KOGYO(MALAYSIA)SDN.BHD. MANAGING DIRECTOR (出向) 2016年9月 監査室課長 2017年6月 監査役(現任)	(注)3	-
監査役	寺田 覚	1951年6月19日生	1987年8月 公認会計士事務所開業(現任) 1987年9月 税理士事務所開業(現任) 2015年6月 当社監査役(現任)	(注)4	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
監査役	斉藤 章	1970年8月22日生	2011年12月 公認会計士事務所開業(現任) 2012年12月 税理士登録(現任) 2014年4月 高知市包括外部監査人 2019年6月 当社監査役(現任)	(注)4	-
監査役	前田 和秀	1954年11月24日生	1978年4月 高知県警察官として採用 2008年3月 土佐警察署長 2015年4月 株式会社四国銀行入行(嘱託) 2019年6月 当社監査役(現任)	(注)4	-
計					92

- (注) 1. 取締役 十河清氏は社外取締役、監査役 寺田覚、斉藤章、前田和秀の3氏は、社外監査役であります。  
2. 2020年6月24日開催の定時株主総会の終結の時から1年間  
3. 2017年6月21日開催の定時株主総会の終結の時から4年間  
4. 2019年6月19日開催の定時株主総会の終結の時から4年間  
5. 当社では、意思決定・監督と執行の分離による取締役会の活性化のため、執行役員制度を導入しております。

#### 社外役員の状況

当社の社外取締役は1名、社外監査役は3名であります。

社外取締役は、経営陣から独立した客観的な視点で、意思決定および業務執行の妥当性、適切性、遵法性を確保するための助言、提言をおこなうことにより、経営監視機能を果たしていただくため選任しております。

社外監査役は、業務監査の実施や毎月定例の取締役会、監査役会において専門の見地から発言をおこなうことにより、経営監視機能を果たしていただくため選任しております。

社外取締役および社外監査役については、選任するための独立性に関する基準または方針として明確に定めたものではありませんが、当社との間に特別な利害関係がなく、必要な専門分野における豊富な経験や見識を有する候補者から選任しており、社外監査役については監査役会の同意を得ております。

社外取締役および社外監査役の選任状況は以下のとおりです。なお、社外取締役十河清、社外監査役寺田覚、斉藤章、前田和秀の4氏については、一般株主との利益相反が生じるおそれがないことから独立役員に指定しております。

氏名	選任の理由
十河 清	長年にわたる行政機関における経験に加え、経営者としての幅広い知識も有しており、当社の経営全般について客観的かつ透明性をもって社外取締役としての役割を遂行していただきたく、選任しております。
寺田 覚	直接会社経営に関与された経験はありませんが、公認会計士、税理士として専門的知識を有しており、その知識・経験を当社の監査に反映していただきたく、選任しております。
斉藤 章	直接会社経営に関与された経験はありませんが、公認会計士、税理士として専門的知識を有しており、行政機関における監査経験などを当社の監査に反映していただきたく、選任しております。
前田 和秀	直接会社経営に関与された経験はありませんが、過去の職務経験により、高い法令遵守の精神および中立性を有していると判断でき、社外監査役としての職務を適切に遂行していただきたく、選任しております。

社外取締役および社外監査役の当社株式の保有状況については「役員一覧」の「所有株式数」欄に記載のとおりであります。

上記以外に人的関係、資本的関係または取引関係、その他利害関係はありません。

社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

「(3) 監査の状況 監査役監査の状況および 内部監査の状況」に記載のとおりであります。

## (3) 【監査の状況】

## 監査役監査の状況

当社は経営監視機能の強化をはかるため、半数以上を社外監査役に構成する監査役会の運営をおこなっております。定例の監査役会については原則として毎月開催するほか、各監査役は、取締役会はもとより、その他重要な会議に出席し、取締役の職務執行について監査をおこなっております。

さらに、監査役は会計監査人より、会計監査実施前に、監査の実施時期および監査方法について監査計画概要書にもとづく報告を受けるとともに、随時、監査役監査の結果などをもとに、監査留意事項等についての情報交換をおこなっております。また、会計監査実施後は、監査結果に関する特筆すべき事項や法令違反の有無などについての報告を受けております。

当事業年度における監査役会の開催および監査役の活動状況等については次のとおりであります。

氏名	常勤・非常勤	社内・社外	開催回数	出席回数
鍋島 宣彦	常勤	社内	14回	14回
寺田 覚	非常勤	社外	14回	14回
斉藤 章	非常勤	社外	11回	11回
前田 和秀	非常勤	社外	11回	11回

- (注) 1. 開催回数が異なるのは、就任時期の違いによるものです。  
2. 監査役会における主な検討事項は、監査の方針および監査実施計画、内部統制システムの整備・運用状況、会計監査人の監査の方法および結果の相当性等であります。  
3. 監査役の活動として、取締役会その他重要な会議への出席、重要な決裁書類等の閲覧、本社および主要な事業所における業務および財産状況の調査、取締役等との意思疎通、会計監査人からの監査の実施状況・結果の報告の確認等をおこなっております。  
4. 社外監査役寺田覚および斉藤章の両氏は、公認会計士、税理士の資格を有しており、財務および会計に関する相当程度の知見を有しております。

## 内部監査の状況

各部門から独立した組織である監査室は、職務の執行が法令および定款等に準拠し適正・妥当かつ合理的におこなわれているかを検証するため、年度計画にもとづく内部監査を実施し監査結果を経営トップに報告しております。内部監査の実施計画については、監査役および内部監査部門の責任者が協議のうえ策定し、内部監査の実施にあたっては、監査役が立ち会うことにより、連携をより深いものにしております。

なお、会計監査人が実施する内部統制監査についても、監査留意事項等についての情報交換を通じ、内部監査部門との連携がはかられております。

## 会計監査の状況

## (a) 監査法人の名称

有限責任監査法人トーマツ

## (b) 継続監査期間

当社第62期(1992年3月期)から

## (c) 業務を執行した公認会計士の氏名

業務執行社員 久保 誉一、池田 哲也

## (d) 監査業務にかかる補助者の構成

公認会計士4名、その他9名

## (e) 監査法人の選定方針と理由

会計監査人が会社法および公認会計士法等の関係法令に違反あるいは抵触等した場合もしくは公序良俗に反する行為があったと判断した場合において、監査役会はその違反行為等の事実にもとづき当該会計監査人の解任または不再任の検討をおこない、解任または不再任が妥当と判断した場合には、監査役会規定に則り、会計監査人の解任または不再任を株主総会の付議事案とします。

## (f) 監査役および監査役会による監査法人の評価

会社法および公認会計士法等の関係法令に違反あるいは抵触等の事実もなく、会計監査人は監査計画に則って監査を実施しており、監査の立会いや定例の会合などにより確認をおこなった結果、監査の方法および結果について、特段の問題は認められず、相当であると評価しております。

監査報酬の内容等

(a) 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	26	7	25	1
連結子会社	-	-	-	-
計	26	7	25	1

(b) 監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容

(前連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、公認会計士法第2条第1項の業務以外の業務である、内部統制に関する助言・指導業務であります。

(当連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、公認会計士法第2条第1項の業務以外の業務である、収益認識に関する会計基準に関する助言・指導業務であります。

(c) 監査公認会計士等と同一のネットワーク(デロイトトーマツグループ)に対する報酬((a)を除く)

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	-	2	-	39
連結子会社	0	0	0	1
計	0	3	0	41

(d) 監査公認会計士等と同一のネットワークの提出会社および連結子会社に対する非監査業務の内容

(前連結会計年度)

当社および連結子会社における非監査業務の内容は、税務顧問業務等であります。

(当連結会計年度)

当社および連結子会社における非監査業務の内容は、生産管理等業務プロセス再構築にかかる助言・指導業務、税務顧問業務等であります。

(e) その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

(f) 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針については、現時点では具体的な事項を定めておりませんが、監査報酬の妥当性については、当社の規模や特性、監査日数等をもとに検証しており、監査役会の同意も得ております。

(g) 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況および報酬見積りの算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証をおこなったうえで、会社法第399条第1項に定める会計監査人の報酬等の額について同意の判断をしております。

(4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額またはその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社は役員の報酬等の額またはその算定方法の決定に関する方針は定めておりませんが、役員報酬に係る当社の考え方は以下のとおりであります。

(a) 役員報酬について

役員報酬は、株主総会において承認された額の範囲内で役員に配分しております。取締役の報酬限度額は年間200百万円（2007年6月26日開催の定時株主総会決議による）、監査役の報酬限度額は年間20百万円（1995年6月28日の定時株主総会決議による）であります。

(b) 取締役の報酬について

取締役への配分は、取締役会において決定しております。なお、取締役会が取締役社長に決定を一任したときは、取締役社長がその配分を決定する仕組みとなっております。取締役社長は、報酬の配分の決定に際し、独立した社外取締役、外部顧問、および管理本部長らと検討するなど、役員報酬決定のプロセスの客観性・透明性を高めるべく取り組んでおります。

取締役への配分の決定方法は、予め取締役会で承認された基準にもとづき、職位ごとに定めた固定の月額報酬枠から具体的な報酬額を決定しております。

取締役の月額報酬の決定基準は、世間相場等を勘案し定めております。

(c) 監査役の報酬について

監査役の報酬は、監査役会の協議によって定められております。

(d) 今後の取り組みについて

役員報酬の業績連動性の確保およびインセンティブの付与については課題であると認識しており、検討しております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額および対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)			対象となる 役員の員数 (人)
		固定報酬	業績連動報酬	退職慰労金	
取締役 (社外取締役を除く。)	137,664	137,664	-	-	5
監査役 (社外監査役を除く。)	8,880	8,880	-	-	1
社外役員	7,446	7,446	-	-	5

(注) 1. 当事業年度末現在の当社役員の数は、取締役6名、監査役4名であります。

2. 当事業年度における役員の報酬等については、上記の考え方にもとづき、決定しております。なお、取締役の報酬については取締役会が取締役社長に一任を決定し、監査役の報酬については監査役会の協議によって定めております。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準および考え方

当社は、取引先との長期的かつ安定的な関係強化・維持の観点から、事業の円滑な推進をはかるために必要と判断する企業の株式を純投資目的以外の株式として政策的に保有します。

保有目的が純投資以外の目的である投資株式

イ．保有方針および保有の合理性を検証する方法ならびに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

当社は、取引先との取引状況を定期的にモニタリングし、取引が無くなった場合等の政策保有の意義が消失した場合は、社内規定にもとづき、保有継続の可否および保有株式数の見直しを検討します。

ロ．投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数および貸借対照表計上額の合計額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	1	3,246
非上場株式以外の株式	9	210,193

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(千円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	-
非上場株式以外の株式	1	630	配当再投資によるもの

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

ハ．特定投資株式およびみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

特定投資株式

当社が保有する特定投資株式は以下の通りであります。なお、みなし保有株式は保有しておりません。

当社が保有する特定投資株式は、投資株式の区分の基準および考え方にもとづき保有しているものであり、定量的な保有効果を記載することは困難であります。また、保有の合理性を検証する方法については上記の通りであり、当事業年度においても政策保有の意義は継続しております。

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (千円)	貸借対照表計上額 (千円)		
王子ホールディングス(株)	121,666	121,666	アルミ電解コンデンサ用セパレータの継続的売買に関する重要な契約を締結しており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	有
	70,444	83,584		
(株)四国銀行	60,501	60,501	当社のメインバンクであり、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	有
	51,607	62,921		
日本紙パルプ商事(株)	10,000	10,000	セパレータ販売等の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	有
	37,700	41,500		

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (千円)	貸借対照表計上額 (千円)		
ニチコン(株)	50,787	50,159	セパレータ販売等の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。 配当再投資により増加。	無
	34,332	50,811		
日本ケミコン(株)	7,585	7,585	セパレータ販売等の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	無
	9,018	14,449		
(株)みずほフィナンシャルグループ	25,000	25,000	借入等の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	無
	3,090	4,282		
野村ホールディングス(株)	5,160	5,160	同社の子会社は、当社の主幹事会社であり、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	無
	2,362	2,065		
四国電力(株)	1,500	1,500	電力受給の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	無
	1,281	2,022		
太陽誘電(株)	125	125	セパレータ販売等の取引をおこなっており、事業上の関係を勘案し、同社との良好な関係の維持、強化をはかるため。	無
	357	272		

保有目的が純投資目的である投資株式  
該当事項はありません。

## 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）に基づいて作成しております。
- (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。  
また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の連結財務諸表および事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けております。

### 3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みをおこなっております。具体的には、会計基準等の内容を適正に把握し、または会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、体制の整備をおこなっております。また、公益財団法人財務会計基準機構のおこなう研修に参加しております。

## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	1,355,326	1,792,679
受取手形及び売掛金	3,865,809	4,139,584
商品及び製品	2,246,805	2,154,157
仕掛品	4,473	3,650
原材料及び貯蔵品	3,227,099	3,265,404
その他	502,159	134,052
<b>流動資産合計</b>	<b>11,201,673</b>	<b>11,489,529</b>
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物及び構築物(純額)	2,750,885	2,574,065
機械装置及び運搬具(純額)	4,344,331	4,425,464
土地	2,018,326	2,036,326
建設仮勘定	490,420	321,537
その他(純額)	299,040	255,575
<b>有形固定資産合計</b>	<b>1,299,003,004</b>	<b>1,296,129,969</b>
無形固定資産	52,200	41,789
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	265,154	213,440
繰延税金資産	898,241	808,904
その他	183,625	159,251
貸倒引当金	21,000	21,000
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>1,326,022</b>	<b>1,160,596</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>11,281,227</b>	<b>10,815,355</b>
<b>資産合計</b>	<b>22,482,901</b>	<b>22,304,884</b>

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	1,124,365	1,008,388
短期借入金	1,000,000	542,421
1年内返済予定の長期借入金	1,262,418	1,156,597
未払金	1,006,863	961,485
未払法人税等	13,008	220,760
設備関係未払金	513,944	446,070
その他	489,452	579,042
流動負債合計	5,410,052	4,914,765
固定負債		
長期借入金	1,516,741	1,365,144
繰延税金負債	16,488	15,289
退職給付に係る負債	1,209,421	1,223,857
その他	77,240	75,376
固定負債合計	2,819,890	2,679,667
負債合計	8,229,943	7,594,433
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,241,749	2,241,749
資本剰余金	3,942,071	3,942,071
利益剰余金	8,480,242	8,956,389
自己株式	166,527	166,527
株主資本合計	14,497,537	14,973,684
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	30,827	9,208
為替換算調整勘定	88,562	90,392
退職給付に係る調整累計額	186,843	163,631
その他の包括利益累計額合計	244,578	263,232
純資産合計	14,252,958	14,710,451
負債純資産合計	22,482,901	22,304,884

## 【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

## 【連結損益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
売上高	14,373,323	13,099,452
売上原価	2,411,082,930	2,410,369,735
売上総利益	3,290,393	2,729,716
販売費及び一般管理費	1,219,943,430	1,217,734,670
営業利益	1,346,963	995,046
営業外収益		
受取利息	5,879	3,661
受取配当金	5,904	6,032
受取保険金及び配当金	14,268	15,099
助成金収入	2,780	2,500
物品売却益	10,690	-
その他	13,018	12,289
営業外収益合計	52,540	39,583
営業外費用		
支払利息	31,747	8,964
為替差損	38,610	32,228
固定資産除却損	14,141	22,024
その他	1,925	709
営業外費用合計	86,424	63,926
経常利益	1,313,079	970,703
特別利益		
関係会社整理益	3123,744	-
特別利益合計	123,744	-
税金等調整前当期純利益	1,436,824	970,703
法人税、住民税及び事業税	29,000	189,335
法人税等調整額	87,317	90,086
法人税等合計	58,316	279,422
当期純利益	1,495,140	691,281
親会社株主に帰属する当期純利益	1,495,140	691,281

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
当期純利益	1,495,140	691,281
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	39,310	40,035
為替換算調整勘定	78,357	1,829
退職給付に係る調整額	66,646	23,211
その他の包括利益合計	1,105,693	1,18,654
包括利益	1,600,834	672,626
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	1,600,834	672,626
非支配株主に係る包括利益	-	-

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

(単位：千円)

	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
当期首残高	2,241,749	3,942,043	7,189,479	166,334	13,206,938
当期変動額					
剰余金の配当			204,377		204,377
親会社株主に帰属する当期純利益			1,495,140		1,495,140
自己株式の取得				226	226
自己株式の処分		28		33	62
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	28	1,290,762	192	1,290,598
当期末残高	2,241,749	3,942,071	8,480,242	166,527	14,497,537

	その他の包括利益累計額				純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調 整累計額	その他の包括利 益累計額合計	
当期首残高	70,137	166,920	253,489	350,272	12,856,665
当期変動額					
剰余金の配当					204,377
親会社株主に帰属する当期純利益					1,495,140
自己株式の取得					226
自己株式の処分					62
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	39,310	78,357	66,646	105,693	105,693
当期変動額合計	39,310	78,357	66,646	105,693	1,396,292
当期末残高	30,827	88,562	186,843	244,578	14,252,958

当連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	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
当期首残高	2,241,749	3,942,071	8,480,242	166,527	14,497,537
当期変動額					
剰余金の配当			215,133		215,133
親会社株主に帰属する当期純利益			691,281		691,281
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	476,147	-	476,147
当期末残高	2,241,749	3,942,071	8,956,389	166,527	14,973,684

	その他の包括利益累計額				純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調 整累計額	その他の包括利 益累計額合計	
当期首残高	30,827	88,562	186,843	244,578	14,252,958
当期変動額					
剰余金の配当					215,133
親会社株主に帰属する当期純利益					691,281
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,035	1,829	23,211	18,654	18,654
当期変動額合計	40,035	1,829	23,211	18,654	457,493
当期末残高	9,208	90,392	163,631	263,232	14,710,451

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	1,436,824	970,703
減価償却費	1,194,562	1,254,790
関係会社整理益	123,744	-
受取保険金	14,268	15,099
貸倒引当金の増減額(は減少)	920	-
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	14,004	979
受取利息及び受取配当金	11,783	9,694
支払利息	31,747	8,964
為替差損益(は益)	119,002	7,908
有形固定資産除却損	14,141	22,024
売上債権の増減額(は増加)	587,679	274,998
たな卸資産の増減額(は増加)	893,146	54,636
その他の資産の増減額(は増加)	208,055	124,051
仕入債務の増減額(は減少)	29,757	113,356
未払消費税等の増減額(は減少)	48,709	119,962
その他の負債の増減額(は減少)	254,950	25,149
その他	208,406	78,034
小計	2,022,872	2,201,797
利息及び配当金の受取額	11,783	9,694
利息の支払額	35,105	8,963
保険金の受取額	32,527	26,424
法人税等の支払額	614,945	28,916
法人税等の還付額	452	238,910
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,417,583	2,438,946
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	1,009,038	1,032,146
補助金等の受入れによる収入	1,788	1,575
無形固定資産の取得による支出	47,817	3,875
投資有価証券の取得による支出	565	630
連結の範囲の変更を伴う関係会社の整理による収入	2,578,659	-
その他	47,766	25,084
投資活動によるキャッシュ・フロー	524,739	1,060,159

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額（は減少）	500,832	460,598
長期借入れによる収入	1,000,000	1,200,000
長期借入金の返済による支出	1,359,984	1,457,418
自己株式の処分による収入	62	-
自己株式の取得による支出	226	-
配当金の支払額	204,377	215,133
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,065,358	933,150
<b>現金及び現金同等物に係る換算差額</b>		
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	24,537	8,283
現金及び現金同等物の期首残高	1,552,378	1,355,326
現金及び現金同等物の期末残高	1,355,326	1,792,679

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 1社

主要な連結子会社の名称 NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA) SDN. BHD.

2. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日は12月末日であり、連結財務諸表の作成にあたっては、当該連結子会社の決算日現在の財務諸表を使用しております。なお、連結決算日との間に生じた重要な取引については連結上必要な調整をおこなっております。

3. 会計方針に関する事項

(イ)重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算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)

時価のないもの

移動平均法による原価法

デリバティブ

時価法

たな卸資産

製品、半製品及び仕掛品

主として総平均法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

原材料及び貯蔵品

先入先出法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

(ロ)重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産

定率法

ただし、在外連結子会社は定額法を採用しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 15～38年

機械装置及び運搬具 6～12年

無形固定資産

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。

長期前払費用

定額法

(ハ)重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒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、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(ニ)退職給付に係る会計処理の方法

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

#### 数理計算上の差異および過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、そ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）による定額法により費用処理しております。数理計算上の差異は、各連結会計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）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌連結会計年度から費用処理しております。

#### 未認識数理計算上の差異および未認識過去勤務費用の処理方法

未認識数理計算上の差異および未認識過去勤務費用については、税効果を調整の上、純資産の部におけるその他の包括利益累計額の退職給付に係る調整累計額に計上しております。

#### (ホ)連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、要求払預金およ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りリスクしか負わない短期投資からなっております。

#### (ヘ)その他連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項

##### 消費税等の会計処理

税抜方式を採用しております。

#### (未適用の会計基準等)

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

#### (1) 概要

国際会計基準審議会（IASB）および米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発をおこない、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性をはかる便益の一つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

#### (2) 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり、あります。

#### (追加情報)

##### (新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響に関する会計上の見積り)

世界的に感染拡大した新型コロナウイルスの影響・収束時期は不透明な状況ではありますが、当社グループにおきましては、新型コロナウイルスの感染拡大が翌連結会計年度の業績に与える影響は夏場から秋口にかけて最も大きく、年明け以降、徐々に事業活動が回復する前提としております。

当社グループでは、連結財務諸表作成時に入手可能な情報および上記前提にもとづき、繰延税金資産の回収可能性の判断等の会計上の見積りを行った結果、当連結会計年度末の見積りに大きな影響を与えるものではないと判断しております。

しかし、新型コロナウイルスの影響・収束時期が当社の前提条件から大きく乖離し、感染拡大により世界経済の低迷が長期化した場合等は、当社グループの製品、サービスの需要減少をもたらす、翌連結会計年度の連結財務諸表に影響を与える可能性があります。

(連結貸借対照表関係)

1 有形固定資産の総額から直接控除した減価償却累計額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
減価償却累計額	38,536,768千円	39,238,988千円

2 取得価額から控除している圧縮記帳額

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
建物及び構築物	592,961千円	594,537千円
機械装置及び運搬具	1,782,725千円	1,782,419千円
土地	455,435千円	455,435千円
その他の有形固定資産	25,320千円	24,719千円
計	2,856,442千円	2,857,112千円

3 偶発債務

期末日売掛債権流動化実施額

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
	500,000千円	-

(連結損益計算書関係)

1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
給与手当及び賞与	520,349千円	494,668千円
荷造及び発送費	300,897千円	279,025千円
支払手数料	288,717千円	206,761千円
研究開発費	59,232千円	20,095千円
退職給付費用	42,145千円	36,112千円

2 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費の総額

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
	365,986千円	446,470千円

3 関係会社整理益

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

2018年6月7日付で連結子会社Albay Agro-Industrial Development Corporationの全株式および同社に対する貸付債権を譲渡したことによるものであります。

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

4 たな卸資産の帳簿価額の切下額

次の収益性の低下にともなう簿価切下額(たな卸資産評価損)が売上原価に含まれております。

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
	221,920千円	345,008千円

## (連結包括利益計算書関係)

## 1 その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	44,218千円	52,117千円
組替調整額	-	-
税効果調整前	44,218千円	52,117千円
税効果額	4,907千円	12,081千円
その他有価証券評価差額金	39,310千円	40,035千円
為替換算調整勘定：		
当期発生額	67,569千円	1,829千円
組替調整額	10,788千円	-
為替換算調整勘定	78,357千円	1,829千円
退職給付に係る調整額：		
当期発生額	24,641千円	15,416千円
組替調整額	71,253千円	48,813千円
税効果調整前	95,894千円	33,397千円
税効果額	29,247千円	10,186千円
退職給付に係る調整額	66,646千円	23,211千円
その他の包括利益合計	105,693千円	18,654千円

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	10,953,582	-	-	10,953,582
合計	10,953,582	-	-	10,953,582
自己株式				
普通株式(注)	196,856	81	40	196,897
合計	196,856	81	40	196,897

(注) 普通株式の自己株式の株式数の増加81株は、単元未満株式の買取りによる増加であります。また、普通株式の自己株式の減少40株は、単元未満株式の売渡しによる減少であります。

2. 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 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年6月20日 定時株主総会	普通株式	96,810	9	2018年3月31日	2018年6月21日
2018年10月31日 取締役会	普通株式	107,567	10	2018年9月30日	2018年12月4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	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月19日 定時株主総会	普通株式	107,566	利益剰余金	10	2019年3月31日	2019年6月20日

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	10,953,582	-	-	10,953,582
合計	10,953,582	-	-	10,953,582
自己株式				
普通株式	196,897	-	-	196,897
合計	196,897	-	-	196,897

2. 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 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月19日 定時株主総会	普通株式	107,566	10	2019年3月31日	2019年6月20日
2019年10月31日 取締役会	普通株式	107,566	10	2019年9月30日	2019年12月3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	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月24日 定時株主総会	普通株式	107,566	利益剰余金	10	2020年3月31日	2020年6月25日

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

1. 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

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
現金及び預金勘定	1,355,326千円	1,792,679千円
現金及び現金同等物	1,355,326千円	1,792,679千円

2. 株式の売却により連結子会社でなくなった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

株式の売却によりAlbay Agro-Industrial Development Corporationが連結子会社でなくなったこととともなう連結除外時の資産および負債の内訳ならびに当該会社株式等の売却価額と連結の範囲の変更を伴う関係会社の整理による収入との関係は以下のとおりであります。

流動資産	767,090千円
固定資産	182,839千円
流動負債	267,774千円
固定負債	1,674,593千円
為替換算調整勘定	10,788千円
譲渡債権	1,559,179千円
関係会社整理益	123,744千円
その他	651千円
当該会社の株式および債権の売却価額	701,925千円
当該会社の現金及び現金同等物	123,266千円
差引：連結の範囲の変更を伴う関係会社の整理による収入	578,659千円

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
1年内	34,556	33,047
1年超	122,786	93,542
合計	157,343	126,590

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、設備投資計画に照らして、必要な資金を主に銀行等金融機関からの借入により調達するとともに、短期的な運転資金を銀行借入および売掛債権の流動化により調達しております。また、一時的な余資は安全性の高い金融資産で運用し、投機を目的とした取引はおこなわない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスクならびにリスク管理体制

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されておりますが、与信管理規定に沿ってリスク低減をはかっております。また、外貨建ての営業債権は、為替変動リスクに晒されておりますが、主要原材料の大部分を外貨建て輸入取引とすることで為替変動リスクを軽減しております。なお、当連結会計年度の連結決算日現在における売掛金のうち62%が特定の大口顧客に対するものであります。

投資有価証券は、主として業務上の関係を有する企業の株式であり、市場価格の変動リスクに晒されております。また、定期的に時価や発行体(取引先企業)の財務状況等を把握し、市況や取引先企業との関係を勘案して保有状況を継続的に見直しております。

営業債務である支払手形及び買掛金は、1年以内の支払期日であります。

借入金の用途については、短期借入金は運転資金であり、長期借入金は設備投資資金および長期運転資金であります。また、営業債務や借入金は、流動性リスクに晒されておりますが、当社グループでは、月に資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2. 参照）。

前連結会計年度（2019年3月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	1,355,326	1,355,326	-
(2) 受取手形及び売掛金	3,865,809	3,865,809	-
(3) 投資有価証券	261,908	261,908	-
(4) 支払手形及び買掛金	1,124,365	1,124,365	-
(5) 短期借入金	1,000,000	1,000,000	-
(6) 未払金	1,006,863	1,006,863	-
(7) 未払法人税等	13,008	13,008	-
(8) 設備関係未払金	513,944	513,944	-
(9) 長期借入金（*1）	2,779,159	2,785,564	6,405

（\*1）1年内返済予定長期借入金は、長期借入金に含めております。

当連結会計年度（2020年3月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	1,792,679	1,792,679	-
(2) 受取手形及び売掛金	4,139,584	4,139,584	-
(3) 投資有価証券	210,193	210,193	-
(4) 支払手形及び買掛金	1,008,388	1,008,388	-
(5) 短期借入金	542,421	542,421	-
(6) 未払金	961,485	961,485	-
(7) 未払法人税等	220,760	220,760	-
(8) 設備関係未払金	446,070	446,070	-
(9) 長期借入金（*1）	2,521,741	2,519,193	2,547

（\*1）1年内返済予定長期借入金は、長期借入金に含めております。

（注）1. 金融商品の時価の算定方法ならびに有価証券に関する事項

(1)現金及び預金ならびに(2)受取手形及び売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)投資有価証券

株式は取引所の価格によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

(4)支払手形及び買掛金、(5)短期借入金、(6)未払金、(7)未払法人税等ならびに(8)設備関係未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(9)長期借入金

長期借入金の時価については、固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入をおこなった場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっております。変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
非上場株式	3,246	3,246

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「(3)投資有価証券」には含めておりません。

3. 金銭債権の連結決算日後の償還予定額  
前連結会計年度(2019年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,355,326	-	-	-
受取手形及び売掛金	3,865,809	-	-	-
合計	5,221,136	-	-	-

当連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,792,679	-	-	-
受取手形及び売掛金	4,139,584	-	-	-
合計	5,932,263	-	-	-

4. 短期借入金および長期借入金の連結決算日後の返済予定額  
前連結会計年度(2019年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,000,000	-	-	-	-	-
長期借入金(*1)	1,262,418	916,597	324,992	199,956	75,196	-
合計	2,262,418	916,597	324,992	199,956	75,196	-

(\*1) 1年内返済予定長期借入金は、長期借入金に含めております。

当連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	542,421	-	-	-	-	-
長期借入金(*1)	1,156,597	564,992	439,956	315,196	45,000	-
合計	1,699,018	564,992	439,956	315,196	45,000	-

(\*1) 1年内返済予定長期借入金は、長期借入金に含めております。

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2019年3月31日)

種類	連結貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
株式	184,265	138,517	45,748
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	184,265	138,517	45,748
連結貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
株式	77,642	79,321	1,679
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	77,642	79,321	1,679
合計	261,908	217,839	44,069

(注) 1 非上場株式(連結貸借対照表計上額 3,246千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2 減損処理にあたっては、連結会計年度末における時価が取得原価に比べ40%程度以上下落した場合にはすべて減損処理をおこない、30~40%程度下落した場合には、回復可能性を考慮して必要と認められた額について減損処理をおこなっております。

当連結会計年度(2020年3月31日)

種類	連結貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの			
株式	114,877	88,187	26,690
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	114,877	88,187	26,690
連結貸借対照表計上額が取得原価 を超えないもの			
株式	95,315	130,054	34,738
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	95,315	130,054	34,738
合計	210,193	218,241	8,048

(注) 1 非上場株式(連結貸借対照表計上額 3,246千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2 減損処理にあたっては、連結会計年度末における時価が取得原価に比べ40%程度以上下落した場合にはすべて減損処理をおこない、30~40%程度下落した場合には、回復可能性を考慮して必要と認められた額について減損処理をおこなっております。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、内規に基づく社内積立の退職一時金制度のほか、確定給付企業年金制度および確定拠出年金制度を採用しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,654,900千円	3,503,326千円
勤務費用	178,884千円	173,028千円
利息費用	19,277千円	17,516千円
数理計算上の差異の発生額	45,842千円	28,810千円
退職給付の支払額	179,772千円	175,918千円
連結の範囲の変更による減少	124,120千円	-
退職給付債務の期末残高	3,503,326千円	3,489,143千円

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
年金資産の期首残高	2,311,177千円	2,293,905千円
期待運用収益	46,220千円	45,878千円
数理計算上の差異の発生額	21,201千円	44,226千円
事業主からの拠出額	107,630千円	106,147千円
退職給付の支払額	149,494千円	136,419千円
連結の範囲の変更による減少	426千円	-
年金資産の期末残高	2,293,905千円	2,265,285千円

(3) 退職給付債務および年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債および退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,800,422千円	2,791,374千円
年金資産	2,293,905千円	2,265,285千円
非積立型制度の退職給付債務	506,517千円	526,088千円
702,904千円	697,768千円	
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,209,421千円	1,223,857千円
退職給付に係る負債	1,209,421千円	1,223,857千円
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,209,421千円	1,223,857千円

(4) 退職給付費用およびその内訳項目の金額

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
勤務費用	178,884千円	173,028千円
利息費用	19,277千円	17,516千円
期待運用収益	46,220千円	45,878千円
数理計算上の差異の費用処理額	75,293千円	52,854千円
過去勤務費用の費用処理額	4,040千円	4,040千円
退職給付費用	223,194千円	193,480千円

(5) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目（税効果控除前）の内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
過去勤務費用	4,040千円	4,040千円
数理計算上の差異	99,934千円	37,438千円
合計	95,894千円	33,397千円

(6) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目（税効果控除前）の内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
未認識過去勤務費用	8,754千円	4,713千円
未認識数理計算上の差異	277,593千円	240,155千円
合計	268,839千円	235,441千円

(7) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
国内債券	20.6%	18.8%
国内株式	2.2%	1.0%
外国債券	13.1%	6.9%
外国株式	4.8%	3.2%
保険資産（一般勘定）	50.7%	51.0%
その他	8.6%	19.1%
合計	100.0%	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在および予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在および将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(8) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
割引率	0.5%	0.5%
長期期待運用収益率	2.0%	2.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度26,952千円、当連結会計年度28,000千円であります。

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

## (税効果会計関係)

## 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

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付に係る負債	368,873千円	373,276千円
有形固定資産	194,214千円	198,711千円
未払賞与	75,792千円	77,653千円
棚卸資産評価損	6,887千円	62,892千円
在庫未実現利益消去	-	59,551千円
減損損失	43,712千円	37,043千円
税務上の繰越欠損金(注)	234,653千円	36,486千円
長期未払金	22,600千円	22,600千円
未払事業税	-	22,332千円
敷金	20,675千円	22,276千円
投資有価証券評価損	17,620千円	21,843千円
未払社会保険料	11,717千円	12,078千円
無形固定資産	11,002千円	9,214千円
その他	30,025千円	36,303千円
繰延税金資産小計	1,037,776千円	992,265千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)	-	-
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	109,697千円	170,385千円
評価性引当額小計	109,697千円	170,385千円
繰延税金資産計	928,078千円	821,880千円
繰延税金負債との相殺	29,837千円	12,975千円
繰延税金資産の純額	898,241千円	808,904千円
繰延税金負債		
有形固定資産	15,844千円	17,253千円
その他有価証券評価差額金	13,242千円	1,160千円
その他	17,238千円	9,850千円
繰延税金負債計	46,325千円	28,264千円
繰延税金資産との相殺	29,837千円	12,975千円
繰延税金負債の純額	16,488千円	15,289千円

(注) 税務上の繰越欠損金およびその繰延税金資産の繰越期限別の金額  
前連結会計年度(2019年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠 損金(1)	-	-	-	-	-	234,653	234,653
評価性引当額	-	-	-	-	-	-	-
繰延税金資産	-	-	-	-	-	234,653	234,653

(1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(2) 税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより回収可能と判断し、評価性引当額を認識しておりません。

当連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠 損金(1)	-	-	-	-	-	36,486	36,486
評価性引当額	-	-	-	-	-	-	-
繰延税金資産	-	-	-	-	-	36,486	36,486

(1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(2) 税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより回収可能と判断し、評価性引当額を認識しておりません。

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
法定実効税率 (調整)	30.5%	30.5%
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%	0.0%
住民税均等割	1.0%	1.3%
税額控除	-	4.0%
評価性引当額の増減	30.2%	5.8%
未実現利益	3.6%	6.0%
在外子会社との税率差異	0.4%	0.1%
関係会社整理益の連結修正	8.7%	-
過年度法人税等	-	0.9%
その他	0.1%	0.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	4.1%	28.8%

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

該当事項はありません。

(賃貸等不動産関係)

重要性が乏しいため、開示を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

・前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)  
当社グループは、「セパレータ事業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

・当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)  
当社グループは、「セパレータ事業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報 (単位:千円)

コンデンサ用 セパレータ	電池用 セパレータ	パルプ	合計
11,775,535	2,104,845	492,942	14,373,323

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高 (単位:千円)

日本	中国	その他の地域	合計
7,255,326	2,366,190	4,751,806	14,373,323

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報 (単位:千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
王子エフテックス㈱	8,273,533	セパレータ事業

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報 (単位:千円)

コンデンサ用 セパレータ	電池用 セパレータ	合計
10,034,080	3,065,372	13,099,452

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高 (単位:千円)

日本	中国	その他の地域	合計
6,184,918	2,638,008	4,276,525	13,099,452

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

(表示方法の変更)

前連結会計年度において独立掲記しておりました「欧州」は、金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他の地域」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の「2.地域ごとの情報(1)売上高」の組替えをおこなっております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報 (単位:千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
王子エフテックス㈱	7,131,027	セパレータ事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

該当事項はありません。

( 1株当たり情報 )

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
1株当たり純資産額	1,325円03銭	1,367円56銭
1株当たり当期純利益金額	139円00銭	64円27銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
親会社株主に帰属する当期純利益金額 (千円)	1,495,140	691,281
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純利益金額(千円)	1,495,140	691,281
普通株式の期中平均株式数(株)	10,756,695	10,756,685

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	1,000,000	542,421	0.98	
1年以内に返済予定の長期借入金	1,262,418	1,156,597	0.18	
1年以内に返済予定のリース債務	1,863	1,863		
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	1,516,741	1,365,144	0.13	2021年4月から 2024年5月
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	3,140	1,276		2021年4月から 2022年8月
その他有利子負債				
合計	3,784,162	3,067,302		

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

2. リース債務の平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を計上しておりますので、記載しておりません。

3. 長期借入金およびリース債務(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1年ごとの返済予定額は次のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	564,992	439,956	315,196	45,000
リース債務	901	375	-	-

【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
売上高(千円)	3,224,033	6,356,844	9,597,437	13,099,452
税金等調整前四半期(当期)純利益金額(千円)	243,500	446,956	724,006	970,703
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益金額(千円)	230,885	383,165	561,327	691,281
1株当たり四半期(当期)純利益金額(円)	21.46	35.62	52.18	64.27

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益金額(円)	21.46	14.16	16.56	12.08

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	1,065,840	1,549,843
売掛金	2 3,493,891	2 3,795,515
商品及び製品	1,528,661	1,338,124
仕掛品	4,473	3,650
原材料及び貯蔵品	3,224,235	3,262,998
前払費用	7,723	41,617
その他	2 481,450	2 73,900
流動資産合計	9,806,276	10,065,651
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	2,444,162	2,256,890
構築物	218,433	220,250
機械及び装置	4,212,473	4,296,475
車両運搬具	14,698	22,408
工具、器具及び備品	186,452	144,660
土地	2,018,326	2,036,326
建設仮勘定	489,870	316,187
その他	106,135	104,271
有形固定資産合計	1 9,690,552	1 9,397,471
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	50,326	39,914
その他	1,874	1,874
無形固定資産合計	52,200	41,789
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	265,154	213,440
関係会社株式	313,754	313,754
繰延税金資産	825,729	687,152
その他	183,625	159,251
貸倒引当金	21,000	21,000
投資その他の資産合計	1,567,264	1,352,599
固定資産合計	11,310,017	10,791,859
資産合計	21,116,294	20,857,511

(単位：千円)

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	2,295,641	228,923
短期借入金	1,000,000	400,000
1年内返済予定の長期借入金	1,262,418	1,156,597
未払金	936,620	954,996
未払費用	405,569	382,690
未払法人税等	13,008	220,760
預り金	46,937	22,475
設備関係未払金	513,944	446,070
その他	34,094	171,177
流動負債合計	4,508,234	3,983,691
固定負債		
長期借入金	1,516,741	1,365,144
退職給付引当金	940,581	988,415
その他	77,240	75,376
固定負債合計	2,534,563	2,428,936
負債合計	7,042,798	6,412,628
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	2,241,749	2,241,749
資本剰余金		
資本準備金	3,942,349	3,942,349
その他資本剰余金	40	40
資本剰余金合計	3,942,390	3,942,390
利益剰余金		
利益準備金	198,568	198,568
その他利益剰余金		
別途積立金	6,173,525	7,173,525
繰越利益剰余金	1,652,962	1,064,384
利益剰余金合計	8,025,056	8,436,478
自己株式	166,527	166,527
株主資本合計	14,042,669	14,454,091
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	30,827	9,208
評価・換算差額等合計	30,827	9,208
純資産合計	14,073,496	14,444,882
負債純資産合計	21,116,294	20,857,511

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
売上高	1 13,273,472	1 12,795,765
売上原価	1 10,225,855	1 10,146,956
売上総利益	3,047,617	2,648,809
販売費及び一般管理費		
荷造及び発送費	262,315	261,367
給料手当及び賞与	502,549	477,610
役員報酬	157,000	153,990
福利厚生費	134,713	132,125
研究開発費	59,232	20,095
減価償却費	77,121	82,667
退職給付費用	39,978	36,112
支払手数料	137,229	109,947
その他	415,646	393,654
販売費及び一般管理費合計	1,785,786	1,667,569
営業利益	1,261,830	981,239
営業外収益		
受取利息	1 635	481
受取配当金	5,904	6,032
受取保険金及び配当金	14,268	15,099
助成金収入	2,780	2,500
物品売却益	10,690	-
為替差益	10,098	-
その他	1 9,351	1 12,014
営業外収益合計	53,727	36,128
営業外費用		
支払利息	20,199	5,568
為替差損	-	30,977
固定資産除却損	13,847	21,471
その他	1,566	566
営業外費用合計	35,612	58,583
経常利益	1,279,945	958,784
特別利益		
関係会社整理益	2 107,864	-
特別利益合計	107,864	-
税引前当期純利益	1,387,809	958,784
法人税、住民税及び事業税	12,727	181,571
法人税等調整額	169,878	150,657
法人税等合計	157,150	332,228
当期純利益	1,544,960	626,555

## 【製造原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
材料費		3,731,373	35.6	3,623,997	36.4
労務費	1	2,964,777	28.3	2,879,062	28.9
経費	2	3,797,360	36.1	3,452,535	34.7
当期総製造費用		10,493,510	100.0	9,955,596	100.0
期首半製品・仕掛品 たな卸高		962,658		1,269,438	
合計		11,456,169		11,225,034	
期末半製品・仕掛品 たな卸高		1,269,438		1,092,598	
当期製品製造原価		10,186,731		10,132,436	

前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
原価計算の方法 工程別組別総合原価計算		原価計算の方法 工程別組別総合原価計算	
1. 労務費の主な内訳		1. 労務費の主な内訳	
給与手当及び賞与	2,337,388千円	給与手当及び賞与	2,278,528千円
退職給付費用	204,947千円	退職給付費用	184,837千円
2. 経費の主な内訳		2. 経費の主な内訳	
減価償却費	1,098,326千円	減価償却費	1,150,245千円
動力費	1,120,530千円	動力費	880,553千円
工具消耗品費	352,540千円	工具消耗品費	314,947千円
修繕費	317,317千円	修繕費	240,774千円
外注加工費	294,691千円	外注加工費	234,454千円

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計
					別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	2,241,749	3,942,349	12	3,942,362	198,568	6,173,525	312,380	6,684,473
当期変動額								
剰余金の配当							204,377	204,377
当期純利益							1,544,960	1,544,960
自己株式の取得								
自己株式の処分			28	28				
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	-	-	28	28	-	-	1,340,582	1,340,582
当期末残高	2,241,749	3,942,349	40	3,942,390	198,568	6,173,525	1,652,962	8,025,056

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	166,334	12,702,250	70,137	70,137	12,772,387
当期変動額					
剰余金の配当		204,377			204,377
当期純利益		1,544,960			1,544,960
自己株式の取得	226	226			226
自己株式の処分	33	62			62
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			39,310	39,310	39,310
当期変動額合計	192	1,340,418	39,310	39,310	1,301,108
当期末残高	166,527	14,042,669	30,827	30,827	14,073,496

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計
					別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	2,241,749	3,942,349	40	3,942,390	198,568	6,173,525	1,652,962	8,025,056
当期変動額								
別途積立金の積立						1,000,000	1,000,000	-
剰余金の配当							215,133	215,133
当期純利益							626,555	626,555
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	-	-	-	-	-	1,000,000	588,577	411,422
当期末残高	2,241,749	3,942,349	40	3,942,390	198,568	7,173,525	1,064,384	8,436,478

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	166,527	14,042,669	30,827	30,827	14,073,496
当期変動額					
別途積立金の積立		-			-
剰余金の配当		215,133			215,133
当期純利益		626,555			626,555
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			40,035	40,035	40,035
当期変動額合計	-	411,422	40,035	40,035	371,386
当期末残高	166,527	14,454,091	9,208	9,208	14,444,882

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券

子会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券

時価のあるもの

決算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）

時価のないもの

移動平均法による原価法

(2) デリバティブ

時価法

(3) たな卸資産

製品、半製品及び仕掛品

総平均法による原価法（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

原材料及び貯蔵品

先入先出法による原価法（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法

主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 15～38年

機械及び装置 6～12年

(2) 無形固定資産

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

(3) 長期前払費用

定額法

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒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、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 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および年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

数理計算上の差異および過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、そ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）による定額法により費用処理しております。数理計算上の差異は、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）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 退職給付に係る会計処理

退職給付に係る未認識数理計算上の差異および未認識過去勤務費用の未処理額の会計処理の方法は、連結財務諸表におけるこれらの会計処理の方法と異なっております。

(2) 消費税等の会計処理

税抜方式を採用しております。

(追加情報)

(新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響に関する会計上の見積り)

世界的に感染拡大した新型コロナウイルスの影響・収束時期は不透明な状況ではありますが、当社におきましては、新型コロナウイルスの感染拡大が翌事業年度の業績に与える影響は夏場から秋口にかけて最も大きく、年明け以降、徐々に事業活動が回復する前提としております。

当社では、財務諸表作成時に入手可能な情報および上記前提にもとづき、繰延税金資産の回収可能性の判断等の会計上の見積りを行った結果、当事業年度末の見積りに大きな影響を与えるものではないと判断しております。

しかし、新型コロナウイルスの影響・収束時期が当社の前提条件から大きく乖離し、感染拡大により世界経済の低迷が長期化した場合等は、当社の製品、サービスの需要減少をもたらす、翌事業年度の財務諸表に影響を与える可能性があります。

(貸借対照表関係)

1 取得価額から控除している圧縮記帳額

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
建物	478,655千円	478,655千円
構築物	114,306千円	115,881千円
機械及び装置	1,781,038千円	1,780,733千円
車両運搬具	1,686千円	1,686千円
工具、器具及び備品	25,320千円	24,719千円
土地	455,435千円	455,435千円
計	2,856,442千円	2,857,112千円

2 関係会社に対する金銭債権または金銭債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
短期金銭債権	17,540千円	15,608千円
短期金銭債務	1,609千円	-

3 偶発債務

保証債務

次の関係会社について、金融機関からの借入れ等に対し債務保証をおこなっております。

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
NIPPON KODOSHI KOGYO (MALAYSIA)SDN.BHD.	156,545千円	152,837千円

期末日売掛債権流動化実施額

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
	500,000千円	-

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
営業取引による取引高		
売上高	1,634,381千円	1,423,794千円
仕入高	123,834千円	15,387千円
営業取引以外の取引による取引高	4,545千円	1,836千円

## 2 関係会社整理益

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

2018年6月7日付で連結子会社Albay Agro-Industrial Development Corporationの全株式および同社に対する貸付債権を譲渡したことによるものであります。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

## (有価証券関係)

前事業年度(2019年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額313,754千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(2020年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額313,754千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

( 税効果会計関係 )

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

	前事業年度 ( 2019年 3月31日 )	当事業年度 ( 2020年 3月31日 )
繰延税金資産		
退職給付引当金	286,877千円	301,466千円
有形固定資産	194,214千円	198,711千円
未払賞与	75,792千円	77,653千円
棚卸資産評価損	6,887千円	62,892千円
減損損失	43,712千円	37,043千円
税務上の繰越欠損金	234,653千円	36,486千円
長期未払金	22,600千円	22,600千円
未払事業税	-	22,332千円
敷金	20,675千円	22,276千円
投資有価証券評価損	17,620千円	21,843千円
未払社会保険料	11,717千円	12,078千円
無形固定資産	11,002千円	9,214千円
その他	30,025千円	34,098千円
繰延税金資産小計	955,780千円	858,699千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	-	-
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	109,697千円	170,385千円
評価性引当額小計	109,697千円	170,385千円
繰延税金資産計	846,082千円	688,313千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	13,242千円	1,160千円
その他	7,111千円	-
繰延税金負債計	20,353千円	1,160千円
繰延税金資産の純額	825,729千円	687,152千円

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 ( 2019年 3月31日 )	当事業年度 ( 2020年 3月31日 )
法定実効税率	30.5%	30.5%
( 調整 )		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%	0.2%
住民税均等割	0.9%	1.3%
評価性引当額の増減	42.9%	5.9%
税額控除	-	4.0%
過年度法人税等	-	0.8%
その他	0.1%	0.0%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	11.3%	34.7%

( 企業結合等関係 )

該当事項はありません。

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：千円)

区 分	資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期償却額	当期末残高	減 価 償 却 累 計 額
有形 固定資産	建物	9,090,606	12,513	15,934	198,213	9,087,185	6,830,295
	構築物	1,728,752	42,852	5,816 [1,575]	39,293	1,765,788	1,545,537
	機械及び装置	32,894,219	989,691	452,015	897,535	33,431,895	29,135,419
	車両運搬具	179,821	15,250	-	7,541	195,072	172,663
	工具、器具及び備品	1,433,262	33,889	75,064	75,463	1,392,087	1,247,427
	土地	2,018,326	18,000	-	-	2,036,326	-
	建設仮勘定	489,870	938,813	1,112,496	-	316,187	-
	その他	110,604	-	-	1,863	110,604	6,333
	計	47,945,464	2,051,010	1,661,327 [1,575]	1,219,909	48,335,147	38,937,676
無形 固定資産	ソフトウェア	68,112	3,035	3,814	13,446	67,333	27,418
	その他	1,874	-	-	-	1,874	-
	計	69,987	3,035	3,814	13,446	69,208	27,418

(注) 1. 当期首残高および当期末残高については、減損損失累計額を控除した取得価額で記載しております。

2. 主な増加額の内訳は次のとおりであります。

機械及び装置

本社工場	コンデンサ用・電池用セパレータ製造設備他	571,321 千円
安芸工場	コンデンサ用・電池用セパレータ製造設備他	365,853 千円

建設仮勘定

本社工場	コンデンサ用・電池用セパレータ製造設備他	493,538 千円
安芸工場	コンデンサ用・電池用セパレータ製造設備他	312,064 千円

3. 主な減少額の内訳は次のとおりであります。

機械及び装置

本社工場	コンデンサ用・電池用セパレータ製造設備他	404,389 千円
------	----------------------	------------

4. 「当期減少額」欄の[ ]内は内書きで、補助金等の受入にともない取得価額から控除している圧縮記帳額であります。

【引当金明細表】

(単位：千円)

科目	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高
貸倒引当金	21,000	-	-	21,000
退職給付引当金	940,581	193,480	145,646	988,415

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

## 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
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	100株
単元未満株式の買取り・売渡し	
取扱場所	東京都中央区八重洲一丁目2番1号 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 みずほ信託銀行株式会社
取次所	
買取・売渡手数料	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、電子公告とする。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載する方法によりおこなう。 公告掲載URL <a href="https://www.kodoshi.co.jp/0501-investor.html">https://www.kodoshi.co.jp/0501-investor.html</a>
株主に対する特典	なし

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する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) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度（第89期）（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）2019年6月20日四国財務局長に提出。

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

2019年6月20日四国財務局長に提出。

#### (3) 四半期報告書及び確認書

（第90期第1四半期）（自 2019年4月1日 至 2019年6月30日）2019年8月8日四国財務局長に提出。

（第90期第2四半期）（自 2019年7月1日 至 2019年9月30日）2019年11月13日四国財務局長に提出。

（第90期第3四半期）（自 2019年10月1日 至 2019年12月31日）2020年2月14日四国財務局長に提出。

#### (4) 臨時報告書

2019年5月24日四国財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号（提出会社の主要株主の異動）に基づく臨時報告書であります。

2019年6月21日四国財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会における議決権行使の結果）に基づく臨時報告書であります。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2020年6月24日

ニッポン高度紙工業株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

高 松 事 務 所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 久保 誉一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 池田 哲也 印

< 財務諸表監査 >

監査意見

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」に掲げられているニッポン高度紙工業株式会社の2019年4月1日から2020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、連結包括利益計算書、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、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

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、ニッポン高度紙工業株式会社及び連結子会社の2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、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連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### < 内部統制監査 >

##### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、ニッポン高度紙工業株式会社の2020年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、ニッポン高度紙工業株式会社が2020年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全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。

##### 監査意見の根拠

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財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

##### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

##### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子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

---

(注) 1. 上記は、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(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2020年6月24日

ニッポン高度紙工業株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

高 松 事 務 所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 久保 誉一 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 池田 哲也 印

### 監査意見

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」に掲げられているニッポン高度紙工業株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第90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、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

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、ニッポン高度紙工業株式会社の2020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、全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。

### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

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

---

(注) 1 . 上記は、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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。