



Bulls

JK Holdings
Quarterly Report International

April, 2018

No. 50

CONTENTS

- P1 JK Holdings 2018年3月份 第三季度决算概要
第39届“Japan 建材博览会”圆满结束
- P2 4至6月商务环境的展望
- P3 胶合板市场的展望
海外事业的扩大
- P4 JK 木構造・木質化集团
新闻致力于日本产木质资源的发展

JK Holdings 2018年3月份 第三季度决算概要

青木庆一郎

代表董事社长
JK Holdings 株式会社



从第一季度到第三季度，累计的住宅开工数为 74 万 1300 户（比上年同期减少了 1.3%），本公司集团的主打产权房的开工数为 22 万 1200 户（同减少了 3.3%）。胶合板是主力商品，由于原产地砍伐增税和环境限制等因素，进口胶合板会继续品类不齐的情况，价格持续看涨，因此，国内针叶树胶合板的生产会增加。在这样的经营环境影响下，我集团在基础材料方面，强化木材·预切割产品的销售，在自有品牌 J-GREEN 商品（合法材）方面，着手改善扩充销售带来的营业额和收益。在建材·

住器方面，致力于加强工程事业的功能，来促进销售和提高核算性。其结果是，连结基础上的第三季度累计业绩，销售额为 2603 亿 9300 万日元（比上年同期增加 2.1 % ），营业利润为 44 亿 4900 万日元（增加 23.5%），经常利润为 44 亿 4700 万日元（增加 25.4%），上交总公司股东的季度净利益是 26 亿 4200 万日元（同增加 16.5%）。本期的整体经营目标是销售额 3500 亿日元，营业利润 50 亿日元，经常利益 46 亿日元，上交总公司股东的本期纯利润为 28 亿日元。

Event

第 39 届“Japan 建材博览会” 圆满结束

“Japan 建材展”是日本最大的住宅建材综合展销会，每年在东京国际展示场举办两次。以 Japan 建材为主力的 200 家制造商参加，展示新产品、畅销商品，提供业界最新动向，非常具有人气。2018 年 3 月的第 39 届 Japan 建材展，以“通往 2020 的居住方式、生活方式”为主题，以过去设计的房屋和结构承受了日本发生的大地震为视点，易懂地解说深受好评。到场者 2 万 4000 名，销售额超过 540 亿日元，盛况空前。



Survey

4至6月商务环境的展望

<来自工务店及销售店的需求预测>

最近总结的2018年4~6月的需求预测，工务店从上次调查(1~3月)的-6.1点下跌到-9.1点，销售店从-6.0点下跌到-9.1点。与去年同时期的调查相比，工务店下跌了1.8点，销售店下跌了4.0点，明显看出新建住房的整体趋势减弱。按区域看一下需求预测，增加预测方面，工务店有近畿，中

国，九州这三个区域，销售店有近畿、中国，九州，四国四个区域，西日本的居多。东北，关东，甲信越，北陆，中部的需求预测将减少很多，东日本和西日本的情况有所不同。国土交通省发表的2017年1~12月新建住房总数为96万4641户，是前年比的99.7%。产权房是上年比的97.3%为28万4283户，产权房比率为29.5%，从历年的情况来看，时隔9年减到30%以下。

国土交通省在2018年度的预算中，一边继承前一年的补助支援制度，一边提出重点措施“对现有住宅质量的提高和促进流通

住宅市场的活性化”。从4月开始“安心R住宅”的流通，期待二手房市场也会产生变化。

<主要制造厂的销售预测>

主要制造厂的销售预测，只有居住设备制造商的增加预测超过了减少预测。胶合板和窑业·隔热增加预测和减少预测大致数目相同，但木质建材预测是减少50%，超过了半数。在冬季，可以看到现场工作出现延迟的情况。

<翻新装潢业务的现状>

整体的工作量中，翻新装潢的比例超过50%的工务店为46.8%，近半数。接受订货有成效的办法是，控制广告和活动的举办，“国家补助事业的活用”成为首位。今后，对工务店来说，调查(建物状况调查)要跟得上，这在补助事业活用上是有必要亦或是重要的。

这次针对2018年4至6月进行的预测调查，是在2018年1月下旬到2月中旬对全国3000家贸易伙伴进行当面调查而统计出来的结果。

景气动态的推移 (工务店)



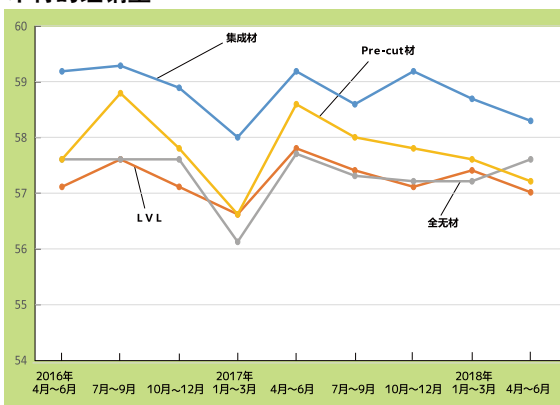
得分点0 = 1992年4~6月的商务结果

景气动态的推移 (销售店)



得分点0 = 1992年4~6月的商务结果

木材的经销量



得分点100 = 预测全体回答为增加

主要制造厂的销售预测 (2018年4~6月)

	增加			与上一年同	减少		
	15%以上	14~10%	10%未満		10%未満	10~14%	15%以上
胶合板 (13家)	0.0	1.3	16.0	65.4	17.3	0.0	0.0
木质建材 (11家)	0.0	0.0	5.0	44.9	43.8	2.5	3.8
窑业·隔热 (14家)	0.0	0.8	20.8	54.3	23.3	0.8	0.0
居住设备 (9家)	0.0	0.0	36.1	51.4	11.1	1.4	0.0
平均	0.0	0.5	19.5	54.0	23.9	1.2	0.9

Trend

胶合板市场的展望

<国产胶合板的动向>

2018年1月份国产针叶树胶合板的生产量是24万5400立方米(比上年同月增加7.8%)，出货量是25万2200立方米。库存量为9万8400立方米，时隔8个月，减到10万立方米以下。直需维持着旺盛的需求，受东日本地区大雪和年末年初物流卡车不足的影响，市场品类不齐。

2月下旬以来，渠道产品为主的货流减弱了，从市场氛围来看，生产商3月公布的新价已被接受。预切割加工工厂预计在3月底开始采购4月份生产所需材料，特别在九州，无关于开工数量的多少，胶合板采购意向的增强非常明显。

国产针叶树胶合板方面，制造商正在推进生产品种的多样化，对市场的供应量的调整能力也在提高。

<进口胶合板的动向>

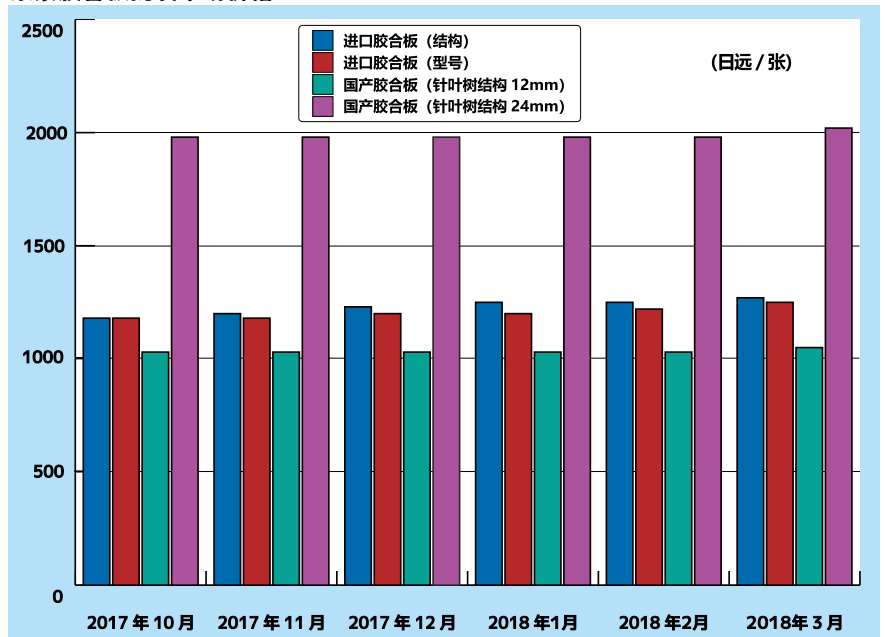
2018年1月份的进口胶合板进货量为27万3000立方米(比上年同月减少11.2%)。按国别来看，马来西亚产为10万3500立方米(同比去年同期减少22.4%)，印度尼西亚产为8万7600立方米(同比去年同期减少1.0%)，中国产为6万3600立方米(同比去年同期减少7.9%)。各地港湾的库存暂时增加，但由于到货品种偏颇，某些品类不足的

情况并未消除。

进口胶合板受到原木供应减少的影响导致进口量减少，因此地板芯材改用国产材料等等，市场上有了相应的变化。进口成本随着每次新进货都在增加，市场的流通在“源头的强势”和“下游的价格取向”的双向作用下举步维艰。

今后的进货，由于外汇日元汇价贬值倾向，逆价担忧的商社很可能采取暂缓措施。

东京胶合板批发市场价格

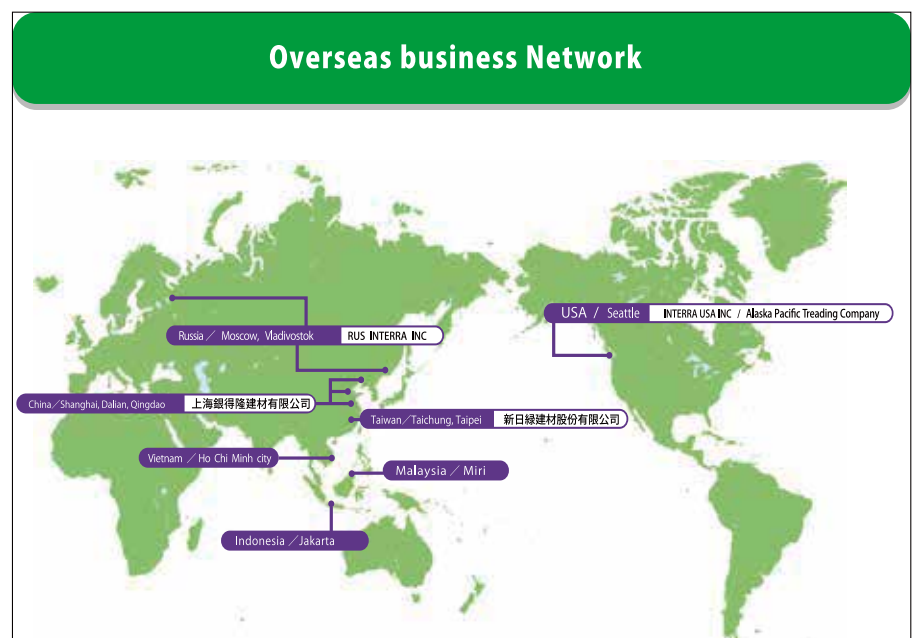


Company

JK集团，在世界7个国家11地域，设立了住宅资材销售基地，目的是提供易于环境与人的高质建材。2017年，在俄罗斯的莫斯科、印度尼西亚的雅加达、台湾的台北分别开设了事务所，打开了当地市场。

现在海外业务的总销售额，每年达到12亿日元左右。规模最大的是面向美国中密度的销售，也开始挑战在俄罗斯的板壁销售，在中国的公寓装修等事业。为了今后拓展到东南亚、西南亚，决定进入新加坡。

海外事业的扩大



Company

JK 木構造・木質化集团
新闻 (JK Timber
Engineering Group)

JK Holdings 旗下的 KEY-TEC, 发表声明将在山梨县建设国产材料胶合板工厂。该公司长年使用山梨县产卡拉松, 制造 LVL (Laminated Veneer Lumber) 和针叶树胶合板, 山梨县离首都圈近, 地理优势明显, 方便产品进入首都圈。建设新工厂的背景, 是由于进口胶合板受到砍伐限制等影响了原料的供给, 所以国内市场倾向于以国



产材料为原料进行生产。KEYTEC 现在 LVL 的生产量是每月约 5000m³, 南洋材胶合板的销售量为 5000m³。新工厂的国产材料胶合板的销售目标是 6000m³, 完成后, 合计月销量预计达到 1 万 5000m³左右。



中西社长 KEYTEC, 青木社长 JKHD, 山梨县知事, 身延町长 (从左至右)

Topics

致力于日本产木质资源
的发展

日本是一个绿色丰富的国家, 国土面积约 70%2500 万公顷被森林覆盖。森林中约 6 成 1340 万公顷, 是天然林, 约 4 成 1000 万公顷是人工林。森林积蓄 49 亿立方米, 其中约 6 成 30 亿立方米是人工林。

近来时来运转, 国产木材的使用增加了, 日本的木材自给率达到 35% (根据 2016 年林野厅的调查), 这 10 年期间, 增长了约 2 倍。为了进一步提高木材自给率, 今后需要利用迎来收获期的人工林木材。

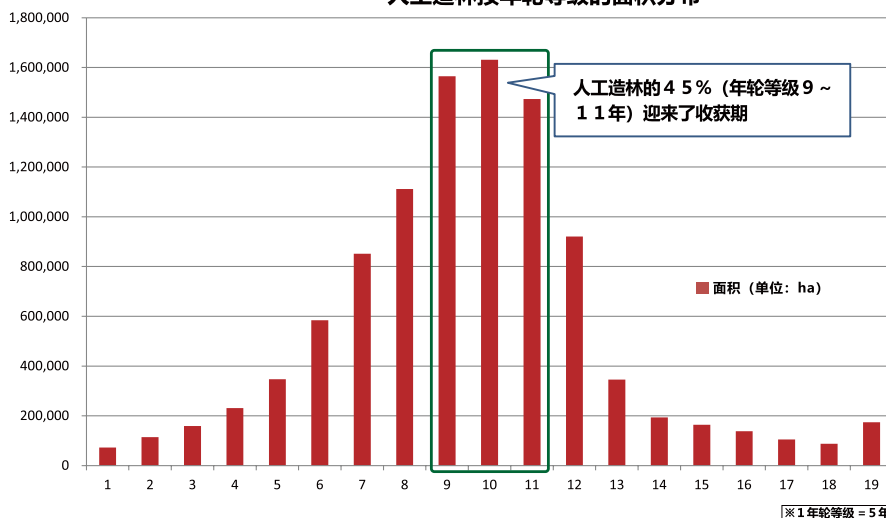
JK Holdings 赞助的“公益财团法人 PHOENIX 木材·胶合板博物馆”, 是向人们讲述木材和

胶合板长处的博物馆, 很有人气, 从大人到小孩都来光顾, 2017 年来馆者超过了 10 万人。通过进行木工教室、木材大师讲习等, 让很多人提高对树木的兴趣, 并通过奖学金和研究助成等各种育英事业, 致力于将来的木材, 胶合板行业和住宅行业的人才培养。

JK Holdings 希望通过赞助“木材·胶合板博物馆”, 为日本的木质资源利用的发展做出贡献。



人工造林按年轮等级的面积分布



JK Holdings Co., Ltd.

Wood Land Tower 1-7-22 Shinkiba Koto-ku, Tokyo 136-8405 Japan
Phone +81-3-5534-3800 Fax +81-3-5534-3833
E-mail kouhou@jkhd.co.jp
URL http://www.jkhd.co.jp