

2003年度 決算概要
2004年度 業績予想

2004年 5月 18日 (火)

宇部興産株式会社

說明資料

- 2003年度 連結決算
 - 2004年度 連結業績予想
- 参考資料

参 考

営業利益 (セグメント別)

- 2月10日発表との差異 -

(単位:億円)

セグメント	03年度 実績	2月10日 発表	差異	差異要因
化成品・樹脂	21	9	12	ポリオレフィン・ゴム 8 工業 2
機能品・ファイン	69	58	11	医薬 4 機能性材料 4
エネルギー・環境	17	11	6	石炭 3 環境 1
建設資材	104	94	10	セメント・生コン & 建材 2
機械・金属成形	1	10	9	機械 9
その他	7	8	1	
計	220	170	50	29.4%増益

2003年度 連結決算

03年度連結決算の特徴

[損益]

売上高はほぼ前年度並だが、営業・経常・当期純利益とも減益
当期純損益は多額の特別損失計上により赤字

営業利益 : 16.6% 減益

増益 : 機能性材料 (販売数量伸長)、合成ゴム (市況アップ)
減益 : アルミホイール (労働争議、生産性低下)、
ラクタムチェーン (原料価格高騰)

特別損益 : 減損会計基準の適用等により多額の損失を計上
(負の遺産の一掃)

[資産・負債]

資産 : 減損会計基準適用、資産売却、現預金取崩し等により大幅圧縮
有利子負債 : 資産売却、現預金取崩し等により大幅削減

連結対象会社

- 03年度連結決算 -

項目	03年度 (A)	02年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	71社	68社	3社	新規5社 (持分法より異 動4社) 除外 2社
持分法適 用会社数	39社	48社	9社	除外 9社 (連子へ異動 4社)
計	110社	116社	6社	

環境要因

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

項目		03年度	02年度	差異	連結営業損益 への影響	
為替レート	円/\$	113.1	122.0	8.9	5.0	
資材 価格	(CIF) ナフサ価格 (国産)	\$/t	302	261	41	30.0
		円/L	25.6	24.0	1.6	(13.0)
	ベンゼン価格 米欧大口向け 契約価格平均	\$/t	468	374	94	31.0
						(19.0)
	豪州炭 (CIF 年契ベース)	\$/t	43.9	42.9	1.0	2
		円/t	4,965	5,234	269	(5.0)

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 03年度連結決算 -

8

(単位: 億円)

項目	03年度	02年度	差異
売上高	5,113 (2,270)	5,135 (2,292)	21 (22)
営業利益	220 (134)	263 (121)	43 (12)
経常利益	151 (86)	160 (66)	9 (19)
当期純利益	136 (90)	81 (40)	217 (131)

(注) ()内は単独

主要項目

- 03年度連結決算 -

(単位 : 億円,人)

項目	03年度末	02年度末	差異
総資産	6,994 (4,359)	7,458 (4,878)	463 (518)
有利子負債	4,097 (2,709)	4,583 (3,073)	486 (364)
純有利子負債	3,812 (2,589)	4,098 (2,783)	286 (194)
株主資本	857 (858)	961 (908)	104 (50)
期末人員	11,397 (3,208)	10,829 (3,420)	568 (212)

(注)()内は単独

売上高 (セグメント別)

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

セグメント	03年度	02年度	差異	差異要因
化成品・樹脂	1,493	1,505	11	ラクタムチェーン 50 合成ゴム 25、APAO 20 農材 (持分法へ) 55
機能品・ファイン	658	573	85	宇部日東化成 (連子へ) 62 機能性材料 54 海外販社商権移管 21
エネルギー・環境	162	196	33	環境 36
建設資材	1,737	1,856	119	セメント・生コン 124
機械・金属成形	1,016	952	64	機械 47 アルミホイール 17
その他	43	51	7	不動産 7
計	5,113	5,135	21	0.4%減収

営業利益 (セグメント別)

- 03年度連結決算 -

(単位:億円)

セグメント	03年度		02年度	差異	差異要因
	新制度 A	旧制度 B	旧制度 C	B - C	
化成品・樹脂	21	28	38	9	ポリオレフィン・ゴム 25 ラクタムチェーン 33 農材 (持分法へ) 2
機能品・ファイン	69	73	60	12	機能性材料 19 ファイン 3 医薬 3
エネルギー・環境	17	19	18	1	
建設資材	104	96	95	1	セメント 7、資源・建材 1 生コン 8
機械・金属成形	1	6	39	46	アルミホイル 35 機械 11
その他	7	7	11	3	不動産 3
計	220	220	263	43	16.6%減益

営業利益分析 (セグメント別)

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

セグメント	営業利益				主要差異				
	03年度		02年度	差異	価格差 * 1	数量差	固定費差	その他 * 2	計
	新制度 A	旧制度 B	旧制度 C	B-C					
化成品・樹脂	21	28	38	9	11	16	3	11	9
機能品・ファイン	69	73	60	12	12	30	2	2	12
エネルギー・環境	17	19	18	1	0	1	1	1	1
建設資材	104	96	95	1	2	20	23	4	1
機械・金属成形	1	6	39	46	21	28	59	* 33 28	46
その他	7	7	11	3	0	1	4	7	3
計	220	220	263	43	44	54	36	18	43

* 1 資材単価差含む

* 2 連結範囲変更含む

営業利益分析 (セグメント別)

- 03年度連結決算 -

(単位:億円)

セグメント	営業利益				主要差異				
	03年度		02年度	差異	価格差	数量差	固定費差	その他	計
	新制度 A	旧制度 B	旧制度 C	B-C	* 1			* 2	
化成品・樹脂	21	28	38	9	11	16	3	11	9
機能品・ファイン	69	73	60	12	12	30	2	2	12
エネルギー・環境	17	19	19	1	0	1	1	1	1
建設資材	104	96	95	1	2	23	4	1	1
機械・金属成形	1	6	39	46	21	28	59	* 33 28	46
その他	7	7	11	3	0	1	4	7	3
計	220	220	263	43	44	54	36	18	43

* 異常原価を特損等へ振替 (アルミホイール)

* 1 資材単価差含む

* 2 連結範囲変更含む

営業利益～当期純利益

- 03年度連結決算 -

14

(単位:億円)

項 目	03年度	02年度	差 異
営業利益	220	263	43
営業外損益	68	103	34
經常利益	151	160	9
特別損益	246	27	273
税金等調整前当期純利益	94	188	282
当期純利益	136	81	217

經常利益

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

項 目		03年度	02年度	差 異
営業利益		220	263	43
営業外損益	金融収支	80	90	10
	持分法による投資損益	9	3	13
	為替差損益	22	2	20
	その他	19	11	8
計		68	103	34
經常利益		151	160	9

特別損益

- 03年度連結決算 -

(単位:億円)

項 目		03年度	02年度	差 異
特 別 利 益	固定資産売却益	47	114	67
	投資有価証券売却益	13	82	68
	その他	10	4	5
	計	71	201	130
特 別 損 失	減損損失	175	-	175
	固定資産処分損	48	54	5
	在外子会社異常操業損失	20	-	20
	貸倒引当金繰入額	14	8	5
	たな卸資産処分損	11	0	10
	過年度社会保険料負担	6	-	6
	投資有価証券評価損	4	27	22
	特別退職金	3	51	47
	その他	36	31	5
計	317	173	143	
差引特別損益		246	27	273

特別損益

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

項 目		03年度	02年度	差 異
特 別 利 益	固定資産売却益	47	114	67
	投資有価証券売却益	13	82	68
	その他	11	4	6
	計	71	201	130
特 別 損 失	減損損失	175	-	175
	固定資産処分損	18	54	5
	在外子会社異常操業損失			20
	貸倒引当金繰入額			5
	たな卸資産処分損			0
	過年度社会保険料負担			5
	投資有価証券評価損			2
	特別退職金			7
	その他			5
計			3	
差引特別損益		246	27	273

遊休不動産	34
千葉工場 (ポリエチ設備)	33
堺工場 (ラクタム関連設備)	41
ゴルフ場・ホテル施設	64
その他	3
合計	175

貸借対照表

- 03年度連結決算 -

(単位:億円)

項 目	03年度末	02年度末	差 異
流動資産	2,572	2,750	178
固定資産	4,422	4,699	277
繰延資産	0	8	8
資産合計	6,994	7,458	463
有利子負債	4,097	4,583	486
その他負債	1,867	1,748	119
負債合計	5,965	6,332	366
少数株主持分	171	164	7
株主資本	857	961	104
負債・少数株主持分及び株主資本合計	6,994	7,458	463

貸借対照表

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

項目	03年度末	02年度末	差異
流動資産	2,572	2,750	178
固定資産	4,422	4,699	277
繰延資産	0	8	8
資産合計	7,000	7,547	463
有利子負債	38	3	486
その他負債	136	3	119
負債	25	2	366
少数株主持分	12		7
株主資本	104		104
負債・少数株主持分及び株主資本合計	6,994	7,458	463

株式交換に伴う資本剰余金増 38
 その他有価証券評価差額金 31
 当期利益 136
 配当 25
 連結除外 他 12
 合計 104

キャッシュフロー計算書

- 03年度連結決算 -

(単位: 億円)

項目	03年度		02年度
A 営業活動によるCF	372	税引前利益 94 減価償却費 314 減損損失 175 他	437
B 投資活動によるCF	66	有・無形固定資産取得 289 有形固定資産の売却 155	85
フリーキャッシュフロー (A + B)	306		522
C 財務活動によるCF	505	有利子負債返済 480	480
D 現金及び現金同等物の増減 (A + B + C) (含、換算差額)	200		38
E 現金および現金同等物 期末残高	285		485

主要経営指標

- 03年度連結通期予想 -

項目	算定式	単位	03年度	02年度	差異
ネットD/ Eレシオ	純有利子負債 / 株主資本	倍	4.4	4.3	0.1
総資産事業利益率 (ROA)	事業利益 / 総資産	%	3.3	3.5	0.2
株主資本利益率 (ROE)	当期純利益 / 株主資本	%	-	8.4	-
債務償還年数	純有利子負債 / 営業キャッシュフロー	年	10.2	9.4	0.8

(注)事業利益 :営業利益 + 受取利息 + 配当金 + 持分法投資損益

2004年度 連結業績予想

04年度連結通期予想の特徴

[営業利益]

- 石炭価格高騰による建設資材部門損益への影響大。化学品についても引き続き原料高
- 上記原燃料価格高騰の影響を、製品価格転嫁(化成品・樹脂)販売数量増(化成品・樹脂、機能品・ファイン)等によりカバーし、営業利益は03年度並みに
- アルミホール事業は生産体制再構築等により03年度の異常操業を解消し、実質(税引前利益ベース)では大幅増益

[有利子負債]

- 純有利子負債
営業利益と設備投資の抑制等によりフリーキャッシュフローを創出し、削減。削減額は資産売却に依存した03年度に比べ大幅減少
04年度末:3,760億円(対03年度末 52億円)
- 有利子負債
05年度上期社債償還に備え、現預金を積み増すため増加
04年度末:4,290億円(対03年度末 193億円増)

連結対象会社

- 04年度連結業績予想 -

項目	04年度 (A)	03年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	72社	71社	1社	新規2社 除外1社
持分法適 用会社数	39社	39社	0社	新規2社 除外2社
計	111社	110社	1社	

環境要因

- 04年度連結業績予想 -

(単位: 億円)

項目		04年度	03年度	差異	連結営業損益への影響	
為替レート	円/\$	105.0	113.1	8.1	5.0	
資材価格	(CIF) ナフサ価格 (国産)	\$/t	330	302	28	22.0
		円/L	26.1	25.6	0.5	(7.0)
	ベンゼン価格 米欧大口向け 契約価格平均	\$/t	555	468	87	30.0
						(14.0)
豪州炭 (CIF 年契ベース)	\$/t	69.5	43.9	25.6	51	
	円/t	7,298	4,965	2,333	(42.0)	

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 04年度連結業績予想 -

(単位: 億円)

項目	04年度	03年度	差異
売上高	5,300 (2,300)	5,113 (2,270)	187 (30)
営業利益	220 (120)	220 (134)	0 (14)
経常利益	110 (55)	151 (86)	41 (31)
当期純利益	50 (30)	136 (90)	186 (120)

(注)04年度 2円/株復配

()内は単独

主要項目

- 04年度連結業績予想 -

27

(単位: 億円,人)

項目	04年度末	03年度末	差異
総資産	7,050	6,994	56
	(4,430)	(4,359)	(71)
有利子負債	4,290	4,097	193
	(2,800)	(2,709)	(91)
純有利子負債	3,760	3,812	52
	(2,470)	(2,589)	(119)
株主資本	900	857	43
	(890)	(858)	(32)
期末人員	11,525	11,397	128
	(3,178)	(3,208)	(30)

(注)()内は単独

売上高 (セグメント別)

- 04年度連結業績予想 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度	03年度	差異	差異要因
化成品・樹脂	1,460	1,493	33	ラクタムチェーン 77 ポリエチ (持分法へ) 94
機能品・ファイン	855	658	197	機能性材料 56 宇部日東 (03年10月連子へ) 81
エネルギー・環境	225	162	63	U-ビ-イ-パワーセンター 55
建設資材	1,700	1,737	37	セメント・生コン 22 建材 21
機械・金属成形	1,020	1,016	4	
その他	40	43	3	
計	5,300	5,113	187	3.7%増収

営業利益 (セグメント別)

- 04年度連結業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	04年度	03年度	差異	差異要因
化成品・樹脂	27	21	6	ラクタムチェーン 18 ポリエチ (持分法へ) 4 合成ゴム 4
機能品・ファイン	87	69	18	機能性材料 8 医薬 7 宇部日東 (03年10月連子へ) 4
エネルギー・環境	11	17	6	環境 4
建設資材	82	104	22	セメント・生コン 26
機械・金属成形	4	1	5	アルミホイール 9、機械 4
その他	7	7	0	
計	220	220	0	

営業利益分析 (セグメント別)

- 04年度連結業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	営業利益			主要差異				
	04年度 A	03年度 B	差異 A-B	価格差 * 1	数量差	固定費差	その他 * 2	計
化成品・樹脂	27	21	6	5	25	15	29	6
機能品・ファイン	87	69	18	27	54	17	7	17
エネルギー・環境	11	17	6	1	2	19	9	7
建設資材	82	104	22	21	6	3	1	23
機械・金属成形	4	1	5	5	0	23	* 33 10	5
その他	7	7	0	0	0	4	5	1
計	220	220	0	46	75	8	39	0

* 1 資材単価差含む

* 2 連結範囲変更含む

営業利益分析 (セグメント別)

- 04年度連結業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	営業利益			主要差異				
	04年度 A	03年度 B	差異 A-B	価格差 * 1	数量差	固定費差	その他 * 2	計
化成品・樹脂	27	21	6	5	25	15	29	6
機能品・ファイン	87	69	18	27	54	17	7	17
エネルギー・環境							9	7
建設資材	82	104	22	21	6		1	23
機械・金属成形	4	1	5	5	0	23	* 33 10	5
その他	7	7	0	0	0	4	5	1
計	220	220	0	46	75	8	39	0

* 03年度に異常原価を特損等へ振替 (アルミホイール)

* 1 資材単価差含む

* 2 連結範囲変更含む

アルミオール営業利益説明

- 04年度連結業績予想 -

32

(単位: 億円)

	03実績	02実績	差異
営業利益	9	25	34
特損等へ振替分*	33	-	33
実質営業利益	42	25	67

	04予想	03実績	差異
営業利益	0	9	9
特損等へ振替分*	-	33	33
実質営業利益	0	42	42

*特損等へ振替分

- 管理上、実質営業損益と認識 (特損等への振替は会計上の処理)
- 米国工場での労働争議等

当期純利益

- 04年度連結業績予想 -

(単位: 億円)

項目		04年度	03年度	差異
営業利益		220	220	0
営業外損益	金融収支	95	80	15
	持分法による投資損益	10	9	1
	為替差損益	0	22	22
	その他	25	19	6
計		110	68	42
経常利益		110	151	41
特別損益		0	246	246
税金等調整前当期純利益		110	94	204
法人税等・少数株主利益		60	41	19
当期純利益		50	136	186

主要経営指標

- 04年度連結業績予想 -

項目	算定式	単位	04年度	03年度	差異
ネットD/ Eレシオ	純有利子負債 / 株主資本	倍	4.2	4.4	0.2
総資産事業利益率 (ROA)	事業利益 / 総資産	%	3.3	3.3	0.0
株主資本利益率 (ROE)	当期純利益 / 株主資本	%	5.7	-	-
債務償還年数	純有利子負債 / 営業キャッシュフロー	年	9.9	10.2	0.3

(注)事業利益 :営業利益 + 受取利息 + 配当金 + 持分法投資損益

参考資料

- 2003年度 单独決算
- 2004年度 单独業績予想
- 主要連結子会社

売上高 (セグメント別)

- 03年度単独決算 -

(単位: 億円)

セグメント	03年度	02年度	差異
化成品・樹脂	1,028	1,058	30
機能品・ファイン	473	417	55
エネルギー・環境	226	239	13
建設資材	531	559	27
機械・金属成形	-	-	-
その他	10	17	6
計	2,270	2,292	22

営業利益 (セグメント別)

- 03年度単独決算 -

(単位: 億円)

セグメント	03年度		02年度	差異 B - C
	新制度 A	旧制度 B	旧制度 C	
化成品・樹脂	4	11	5	5
機能品・ファイン	61	65	56	9
エネルギー・環境	16	18	17	0
建設資材	64	56	49	6
機械・金属成形	18	23	17	6
その他	6	6	9	3
計	134	134	121	12

当期純利益

- 03年度単独決算 -

(単位: 億円)

項目		03年度	02年度	差異
営業利益		134	121	12
営業外損益	金融収支	35	46	11
	為替差損益	5	1	4
	その他	7	6	1
	計	48	55	6
経常利益		86	66	19
特別損益		208	45	162
法人税等		31	19	11
当期純利益		90	40	131

貸借対照表

- 03年度単独決算 -

(単位 : 億円)

項 目		03年度末	02年度末	差 異
資 産	流動資産	1,238	1,419	181
	固定資産	3,121	3,458	336
	計	4,359	4,878	518
負 債	有利子負債	2,709	3,073	364
	その他	791	895	103
	計	3,501	3,969	468
株主資本		858	908	50
負債・資本計		4,359	4,878	518

売上高 (セグメント別)

- 04年度単独業績予想 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	945	1,028	83
機能品・ファイン	540	473	67
エネルギー・環境	280	226	54
建設資材	530	531	1
機械・金属成形	-	-	-
その他	5	10	5
計	2,300	2,270	30

営業利益 (セグメント別)

- 04年度単独業績予想 -

41

(単位: 億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	9	4	5
機能品・ファイン	72	61	11
エネルギー・環境	9	16	7
建設資材	46	64	18
機械・金属成形	19	18	1
その他	3	6	3
計	120	134	14

当期純利益

- 04年度単独業績予想 -

(単位: 億円)

項目		04年度	03年度	差異
営業利益		120	134	14
営業外損益	金融収支	50	35	15
	為替差損益	0	5	5
	その他	15	7	8
	計	65	48	17
経常利益		55	86	31
特別損益		0	208	208
法人税等		25	31	56
当期純利益		30	90	120

主要連結子会社

- 03年度業績 -

会社名		事業内容	売上高 03年度	営業利益 対02年度
化成品・ 樹脂	Ube Chemical Europe,S.A.	カプロラクタムの製造・販売	187	↓
	Thai Caprolactam Public Company Ltd.	カプロラクタムの製造・販売	158	↓
	宇部フィルム	プラスチックフィルム製品の製造・販売	100	→
建設資材	宇部建設資材販売	建設資材の販売	385	↑
	宇部マテリアルズ	マグネシアクリンカー、生石灰の製造・販売	284	↑
	関東宇部コンクリート	生コンクリートの製造・販売	162	↓
	宇部興産海運	内航海運、港湾輸送業	117	→
機械・ 金属成形	宇部興産機械	一般産業用機械・橋梁の製造・販売	344	↓
	ウベオートモーティブ	アルミホイール 事業統括及び 自動車用アルミホイールの販売	185	↓
	ユーモールド	自動車用アルミホイールの製造・販売	158	↓
	Ube Automotive (Mason)	自動車用アルミホイールの製造・販売	188	↓
	宇部スチール	鋳鋼品、圧延用ピレットの製造・販売	148	↑
	Ube Automotive (Sarnia)	自動車用アルミホイールの製造・販売	101	↓

(注) : 1億円以上の増減を示す

