

**2004年度 中間決算  
説明会**

**2004年 11月 18日 (木)  
宇部興産株式会社**

## 説明資料

1. 04年度連結中間決算	P. 3 – 16
2. 04年度連結通期予想	P. 17 – 31
3. 当初計画との比較	P. 32 – 38
4. 参考資料 (単独資料他)	P. 39 – 48

# 04年度 連結中間決算

# 04年度連結中間決算の特徴

- 04年度連結中間決算 -

4

## [損益]

売上高、営業利益、経常利益、中間純利益とも大幅増加

### 営業利益 倍増

増益 : 機能性材料・医薬・・・販売数量増

ラクタムチェーン、ポリエチレン・・・スプレッド改善

減益 : アルミホイル・・・北米工場の生産性回復進まず

セメント・・・石炭価格高騰

## [有利子負債]

現預金積み増しにより有利子負債は増加 (4,097億円 4,160億円)

純有利子負債は減少 (3,812億円 3,784億円)

## [株主資本]

中間純利益に加え、CBの転換により増加 (857億円 930億円)

# 連結対象会社

- 04年度連結中間決算 -

項目	04年度 上期(A)	03年度 上期	03年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	72社	71社	71社	1社	新規2社 (持分法より異 動1社) 除外 1社
持分法適 用会社数	38社	43社	39社	1社	除外 1社 (連子へ異動 1社)
計	110社	114社	110社	± 0社	

# 環境要因

## - 04年度連結中間決算 -

(単位: 億円)

項目		04年度 上期	03年度 上期	差異	連結営業損益 への影響	
為替レート	円/\$	109.9	118.1	8.2	0.9	
資材 価格	(C F) ナフサ価格 (国産)	\$/ t	372	286	86	30.6
		円/L	30.3	25.4	4.9	( 21.3)
	ベンゼン価格 (米欧大口向け 契約価格平均)	\$/ t	723	488	235	40.1
						( 30.3)
	豪州炭 (C F 年契ベース)	\$/ t	69.5	43.9	25.6	31.6
	円/t	7,638	5,185	2,453	( 27.5)	

( )は為替レート変動影響額を含む

# 主要項目

- 04年度連結中間決算 -

(単位: 億円)

項目	04年度 上期	03年度 上期	差異
売上高	2,723 (1,223)	2,422 (1,081)	300 (142)
営業利益	106 (74)	51 (40)	55 (34)
経常利益	51 (62)	15 (23)	36 (38)
中間純利益	23 (47)	6 (7)	17 (40)

(注) ( )内は単独

# 主要項目

- 04年度連結中間決算 -

8

(単位 億)

項目	04年度 上期末	03年度末	差異
総資産	7,044 (4,432)	6,994 (4,359)	49 (73)
有利子負債	4,160 (2,709)	4,097 (2,709)	62 (0)
純有利子負債	3,784 (2,520)	3,812 (2,589)	27 ( 68)
株主資本	930 (967)	857 (858)	73 (108)

(注)( )内は単独



# 売上高 (セグメント別)

- 04年度連結中間決算 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度 上期	03年度 上期	差異	差異要因
化成品・樹脂	793	744	49	ラクタムチェーン 36 ポリエチレン 18
機能品・ファイン	416	275	141	宇部日東化成 (連子へ) 62 機能性材料 40、医薬 12
エネルギー・環境	125	81	44	石炭 28、IPP 28、環境 10
建設資材	855	840	14	セメント 4、生コン 13 宇部マテリアルズ 12
機械・金属成形	512	456	55	機械 49、アルミホイール 6
その他	18	24	5	不動産 4
計	2,723	2,422	300	12.4%増収

# 営業利益 (セグメント別)

- 04年度連結中間決算 -

10

(単位: 億円)

セグメント	04年度 上期	03年度 上期	差異	差異要因
化成品・樹脂	19	16	35	ラクタムチェーン 17 ポリエチレン 11
機能品・ファイン	55	25	30	機能性材料 19 医薬 10
エネルギー・環境	10	6	4	石炭 3
建設資材	34	38	3	セメント 7、生コン 3
機械・金属成形	13	5	7	アルミホイール 11、機械 4
その他	2	5	2	不動産 2
計	106	51	55	106.4% 増益

# 営業利益分析 (セグメント別)

- 04年度連結中間決算 -

11

(単位: 億円)

セグメント	営業利益			主要差異				
	04年度 上期 A	03年度 上期 B	差異 A-B	価格差 *	数量差	固定費差	その他	計
化成品・樹脂	19	16	35	5	11	5	23	35
機能品・ファイン	55	25	30	7	39	5	2	30
エネルギー・環境	10	6	4	0	5	1	0	4
建設資材	34	38	3	12	2	4	1	3
機械・金属成形	13	5	7	8	12	3	7	7
その他	2	5	2	0	1	0	2	2
計	106	51	55	32	70	0	17	55

\* 資材単価差含む

# 営業利益～中間純利益

- 04年度連結中間決算 -

12

(単位:億円)

項 目	04年度 上期	03年度 上期	差 異
営業利益	106	51	55
営業外損益	55	36	19
經常利益	51	15	36
特別損益	5	5	11
税金等調整前中間純利益	45	20	24
中間純利益	23	6	17

# 経常利益

- 04年度連結中間決算 -

(単位: 億円)

項 目		04年度 上期	03年度 上期	差 異
営業利益		106	51	55
営業外 損益	金融収支	35	40	4
	持分法による 投資損益	0	1	1
	為替差損益	3	12	15
	その他	15	9	6
計		55	36	19
経常利益		51	15	36

# 特別損益

- 04年度連結中間決算 -

14

(単位: 億円)

項 目		04年度上期	03年度上期	差 異
特 別 利 益	固定資産売却益	3	20	16
	投資有価証券売却益	1	8	6
	その他	2	5	2
	計	7	34	26
特 別 損 失	固定資産処分損	5	10	5
	減損損失	4	—	4
	投資有価証券評価損	2	4	2
	過年度社会保険料負担額	—	6	6
	その他	2	6	4
	計	13	28	14
差引特別損益		5	5	11

## 貸借対照表

- 04年度連結中間決算 -

15

(単位: 億円)

項 目	04年度上期末	03年度末	差 異
流動資産	2,699	2,572	127
固定資産	4,344	4,422	78
繰延資産	0	0	0
資産合計	7,044	6,994	49
有利子負債	4,160	4,097	62
その他負債	1,783	1,867	84
負債合計	5,943	5,965	21
少数株主持分	169	171	2
株主資本	930	857	73
負債・少数株主持分及び株主資本合計	7,044	6,994	49

# キャッシュ・フロー計算書

## - 04年度連結中間決算 -

16

(単位: 億円)

項 目	04年度上期		03年度 上期
A. 営業活動によるCF	143	税引前利益 45 減価償却費 150 税金支払 44 他	127
B. 投資活動によるCF	173	有・無形固定資産取得 201 有形固定資産の売却 19	42
フリー・キャッシュ・フロー (A + B)	29		84
C. 財務活動によるCF	119	社債発行 111	269
D. 現金及び現金同等物の増減 (A + B + C) (含、換算差額)	89		184
E. 現金および現金同等物 期末残高	375		301



# 04年度 連結通期予想

# 04年度連結通期予想の特徴

- 04年度連結通期予想 -

## [損益]

売上高、営業利益、経常利益、当期純利益とも増加

**営業利益 : 22.7%増益**

増益 : ラクタムチェーン、合成ゴム・・・スプレッド改善

医薬、機能性材料・・・販売数量増

減益 : セメント・・・石炭価格高騰

アルミホイール・・・北米工場の生産性回復遅れ

## [有利子負債]

現預金積み増しにより有利子負債は増加 (4,097億円 4,160億円)

**純有利子負債は減少 (3,812億円 3,690億円)**

## [株主資本]

当期純利益に加え、CBの全額転換により増加 (857億円 1,010億円)

**復配 (2円/株) を実施予定**

## 主要各事業における現状と今後の見通し(1)

### - 04年度連結通期予想 -

#### 1.化成品 樹脂

上期：原料価格高騰 値上げ効果と販売数量増により損益は大幅改善。

下期：ラクタムを中心に更なる改善見込む。

ポリエチレン：アジア需要堅調 輸出価格上昇し、売上増、損益も改善。下期は持分法に。

合成ゴム：日本・アジアのタイヤ用途等依然好調で需給は極めてタイト。当面好調持続。

ラクタム：ベンゼン価格は高止まり、アジアの需給バランスは引続き良好。

製品価格はもう一段の上昇を見込み、下期スプレッドは更に改善。

ナイロン：上期はラクタム価格の上昇に追いつかず。

下期は値上げ効果が反映されるが、転嫁しきれず。

## 主要各事業における現状と今後の見通し(2)

### - 04年度連結通期予想 -

#### 2.機能品・ファイン

**機能性材料** : デジタル景気の拡大により上期好調

下期は調整局面入りを意識し、各製品とも慎重な見方。

通期では当初計画通り。

**ポリイミド**・・・昨年末、3割の能力増を実施 7月までに既にフル生産体制。

8月以降、末端ユーザーは調整局面入り 下期は一定の悪化を見込む。

次期増設決定 06年目途に更に能力3割アップを予定。

**電池材料**・・・上期 セパレーターの数量増 好調持続

下期 一定の悪化を織り込む

**医薬関係** : 抗菌剤の回復と自社医薬品(カルブロック)の販売本格化により損益改善。

#### 3.エネルギー・環境

**石炭価格高騰** 売上は昨年度に比べ増加。利益は当初計画を若干上回るが、基本的には大きな変動要因なし。IPP事業を本体の電力事業と一体化。

主要各事業における現状と今後の見通し(3)  
- 04年度連結通期予想 -

**4.建設資材**

セメント生コン・・・需要、価格動向等の見通しの変更なし。  
通年では、当初計画並みの利益を見込む。

**5.機械・金属成形**

機械・・・自動車メーカー向けダイカストマシン好調 産機 橋梁の受注減少。  
全体で当初計画並みの利益を見込む。

アルミホイール・・・メゾン：欠勤率の改善進まず。

争議期間中のメンテナンス不足による設備故障の多発

生産性の回復大幅遅延  
追加コストの発生

サーニア：高難度品の収率が上がらず。日系向け手直し費用増加。



メゾン：下期受注を絞り生産調整中。まず生産の正常化・安定化を。

サーニア：8月以降、収率改善傾向 日本からの技術応援を強化、収率の安定化を。

グループ管理体制：4月以降、新たな部門責任者の下で、営業・販売・技術面の  
グループ横通し体制構築

05年1月、日本の統括会社と製造会社を本体へ吸収

立て直しを一層強力・効率的に

下期一定の回復を見込んだが、当初計画に対しては大幅な未達。

## 連結対象会社

- 04年度連結通期予想 -

項目	04年度 (A)	03年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	69社	71社	2社	新規2社 除外4社
持分法適 用会社数	38社	39社	1社	新規1社 除外2社
計	107社	110社	3社	

## 環境要因

### - 04年度連結通期予想 -

(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/\$	107.4 【105.0】	113.1	5.7	0.1	
資材 材 価 格	(CIF) ナフサ価格 (国産)	\$/t	421 【470】	302	119	64.5
		円/L	33.3 【36.3】	25.6	7.7	( 52.5)
	ベンゼン価格 (米欧大口向け 契約価格平均)	\$/t	923 【1,123】	468	455	151.6
						( 133.6)
	豪州炭 (CIF 年契ベース)	\$/t	69.5 【69.5】	43.9	25.6	66.7
		円/t	7,464 【7,298】	4,965	2,499	( 58.9)

( )は為替レート変動影響額を含む      【 】は下期のみの数字

# 主要項目

- 04年度連結通期予想 -

(単位: 億円)

項目	04年度	03年度	差異
売上高	5,560 (2,470)	5,113 (2,270)	447 (200)
営業利益	270 (160)	220 (134)	50 (26)
経常利益	160 (110)	151 (86)	9 (24)
当期純利益	70 (70)	136 ( 90)	206 (160)

(注)04年度 2円/株復配

( )内は単独



# 主要項目

- 04年度連結通期予想 -

25

(単位: 億円)

項目	04年度末	03年度末	差異
総資産	7,010	6,994	16
	(4,750)	(4,359)	(391)
有利子負債	4,160	4,097	63
	(2,970)	(2,709)	(261)
純有利子負債	3,690	3,812	122
	(2,670)	(2,589)	(81)
株主資本	1,010	857	153
	(970)	(858)	(112)

(注) ( )内は単独

# 売上高 (セグメント別)

- 04年度連結通期予想 -

(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	1,635	1,493	142	ラクタムチェーン 203 合成ゴム 38 ポリエチレン (特分法へ) 83
機能品・ファイン	860	658	202	宇部日東 (03年10月連子へ) 69 機能性材料 61 医薬 19
エネルギー・環境	230	162	68	IPP 57、石炭 27、環境 19
建設資材	1,735	1,737	2	セメント 10、生コン 5 宇部マテリアルズ 18
機械・金属成形	1,060	1,016	44	機械 33、アルミホイール 10
その他	40	43	3	不動産 5
計	5,560	5,113	447	8.7%増収

# 営業利益 (セグメント別)

- 04年度連結通期予想 -

(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	77	21	56	ラクタムチェーン 43、合成ゴム 7 ポリエチレン 4
機能品・ファイン	100	69	31	機能性材料 12、医薬 19
エネルギー・環境	18	17	1	石炭 2、環境 2
建設資材	84	104	20	セメント 25 資源・建材 3
機械・金属成形	18	1	17	アルミホイル 14、機械 3
その他	7	7	0	
計	270	220	50	22.7%増益

# アルミホイール部門 営業利益差異分析

## - 04年度連結通期予想 -

### 損益差異分析 (対前年度)

	04年度 (A)	03年度 (B)	差異 (A-B)
売上高	338	328	10
営業利益	23	9	14
実質営業利益 *	27	42	15

\* 労働争議影響等の特損振替前

#### (実質営業利益差異)

・ウベオート、ユーモールド : 販売構成向上		7 (億円)
・メイソン		6
労働争議影響減 (03年度 : 5ヵ月 04年度 : 1ヵ月)	15	
生産調整による販売減 他	9	
・サーニア : カナダドル高、販売構成悪化		2
連結消去		4
合計		15

# 営業利益分析 (セグメント別)

- 04年度連結通期予想 -

(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	計
化成品・樹脂	77	21	56	31	14	15	4	56
機能品・ファイン	100	69	31	28	71	14	2	31
エネルギー・環境	18	17	1	1	4	0	5	1
建設資材	84	104	20	18	10	12	3	20
機械・金属成形	18	1	17	4	3	9	* 2 4 29	17
その他	7	7	0	0	2	3	2	0
計	270	220	50	18	81	26	37	50

\* 1 資材単価差含む

\* 2 異常原価振替 4 (04年度) - 33 (03年度)

# 当期純利益

- 04年度連結通期予想 -

(単位: 億円)

項目		04年度	03年度	差異
営業利益		270	220	50
営業外損益	金融収支	85	80	5
	持分法による投資損益	10	9	1
	為替差損益	10	22	32
	その他	25	19	6
計		110	68	42
経常利益		160	151	9
特別損益		10	246	236
税金等調整前当期純利益		150	94	244
法人税等・少数株主利益		80	41	39
当期純利益		70	136	206

## 主要経営指標

- 04年度連結通期予想 -

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	3.7	4.4	0.7
総資産事業利益率 (ROA)	事業利益 / 総資産	%	4.1	3.3	0.8
売上高営業利益率	営業利益 / 売上高	%	4.9	4.3	0.6
債務償還年数	純有利子負債 / 営業キャッシュフロー	年	9.7	10.2	0.5

(注) 事業利益 営業利益 + 受取利息 配当金 + 持分法投資損益

# 当初計画との比較



## 環境要因 - 当初計画との比較 -

(単位: 億円)

項目		今回	当初計画 (04年5月発表)	差異	連結営業損益への影響
為替レート		円/\$ 107.4 【105.0】	105.0	2.4	0.6
資材 価格	(CIF) ナフサ価格 (国産)	\$/t 421 【470】	330	91	42.2
		円/L 33.3 【36.3】	26.1	7.2	( 47.5)
	ベンゼン価格 (米欧大口向け 契約価格平均)	\$/t 923 【1,123】	555	368	113.3
					( 120.4)
	豪州炭 (CIF 年契ベース)	\$/t 69.5 【69.5】	69.5	0.0	0.0
円/t 7,464 【7,298】		7,298	166	( 3.8)	

( )は為替レート変動影響額を含む 【】は下期のみの数字

## 主要項目 - 当初計画との比較 -

(単位: 億円)

項目	今回	当初計画 (04年5月発表)	差異
売上高	5,560	5,300	260
	(2,470)	(2,300)	(170)
営業利益	270	220	50
	(160)	(120)	(40)
経常利益	160	110	50
	(110)	(55)	(55)
当期純利益	70	50	20
	(70)	(30)	(40)

(注) ( )内は単独

## 主要項目

- 当初計画との比較 -

(単位: 億円)

項目	今回	当初計画 (04年5月発表)	差異
総資産	7,010	7,050	40
	(4,750)	(4,430)	(320)
有利子負債	4,160	4,290	130
	(2,970)	(2,800)	(170)
純有利子 負債	3,690	3,760	70
	(2,670)	(2,470)	(200)
株主資本	1,010	900	110
	(970)	(890)	(80)

(注) ( )内は単独

# 売上高 (セグメント別)

- 当初計画との比較 -

(単位: 億円)

セグメント	今回	当初計画 (04年5月発表)	差異	差異要因
化成品・樹脂	1,635	1,460	175	ラクタムチェーン 127 合成ゴム 35、ポリエチレン 10
機能品・ファイン	860	855	5	医薬 10 機能性材料 8
エネルギー・環境	230	225	5	
建設資材	1,735	1,700	35	セメント 5、生コン 6 宇部マテリアルズ 8
機械・金属成形	1,060	1,020	40	機械 32、アルミホイール 8
その他	40	40	0	
計	5,560	5,300	260	4.9%増収

# 営業利益 (セグメント別)

- 当初計画との比較 -

(単位: 億円)

セグメント	今回	当初計画 (04年5月発表)	差異	差異要因
化成品・樹脂	77	27	50	ラクタムチェーン 26 合成ゴム 11、ポリエチレン 8
機能品・ファイン	100	87	13	医薬 11
エネルギー・環境	18	11	7	石炭 2、電力 2、環境 1
建設資材	84	82	2	セメント 2、生コン 4
機械・金属成形	18	4	22	アルミホイール 23
その他	7	7	0	
計	270	220	50	22.7%増益

## アルミホイール部門 営業利益差異分析 - 当初計画との比較 -

### 損益差異分析 (対当初計画)

	今回 (A)	当初計画 (B)	差異 (A-B)
売上高	338	330	8
営業利益	23	0	23
実質営業利益 *	27	0	27

\* 労働争議影響等の特損振替前

(実質営業利益差異)

・ウベオート、ユーモールド : 前回発表通り		0 (億円)
・メイソン		20
上期生産性低迷 ( 5)、下期生産調整 ( 6)	11	
人件費削減未達成	5	
経費増 (緊急出荷費、補修費)他	4	
・サーニア		7
生産性低迷	4	
経費増 (手直し費用、金型費用)他	1	
カナダドル高	2	
合計		27

## 参考資料

- 04年度单独中間決算
- 04年度单独通期予想
- 主要連結子会社

## 売上高 (セグメント別)

- 04年度単独中間決算 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度上期	03年度上期	差異
化成品・樹脂	538	496	41
機能品・ファイン	266	208	57
エネルギー・環境	161	111	50
建設資材	255	258	2
機械・金属成形	-	-	-
その他	2	7	4
計	1,223	1,081	142



## 営業利益 (セグメント別)

- 04年度単独中間決算 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度上期	03年度上期	差異
化成品・樹脂	9	6	15
機能品・ファイン	47	21	25
エネルギー・環境	8	6	1
建設資材	16	22	5
機械・金属成形	8	9	0
その他	1	4	2
計	74	40	34

# 中間純利益

- 04年度単独中間決算 -

(単位: 億円)

項目		04年度 上期	03年度 上期	差異
営業利益		74	40	34
営業外 損益	金融収支	11	13	1
	為替差損益	4	3	7
	その他	4	1	3
	計	12	17	4
経常利益		62	23	38
特別損益		1	16	17
法人税等		15	0	16
中間純利益		47	7	40

## 貸借対照表

- 04年度単独中間決算 -

43

(単位 億円)

項 目		04年度上期末	03年度末	差 異
資 産	流動資産	1,352	1,238	114
	固定資産	3,080	3,121	41
計		4,432	4,359	73
負 債	有利子負債	2,709	2,709	0
	その他	756	791	35
計		3,465	3,501	35
株主資本		967	858	108
負債・資本計		4,432	4,359	73

## 売上高 (セグメント別)

- 04年度単独通期予想 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	1,037	1,028	9
機能品・ファイン	555	473	82
エネルギー・環境	303	226	77
建設資材	527	531	4
機械・金属成形	43	-	43
その他	5	10	5
計	2,470	2,270	200

## 営業利益 (セグメント別)

- 04年度単独通期予想 -

(単位: 億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	29	4	25
機能品・ファイン	84	61	23
エネルギー・環境	14	16	2
建設資材	44	64	20
機械・金属成形	14	18	4
その他	3	6	3
計	160	134	26

# 当期純利益

- 04年度単独通期予想 -

(単位: 億円)

項目		04年度	03年度	差異
営業利益		160	134	26
営業外損益	金融収支	42	35	7
	為替差損益	2	5	7
	その他	10	7	3
	計	50	48	2
経常利益		110	86	24
特別損益		10	208	198
法人税等		30	31	61
当期純利益		70	90	160

# 主要連結子会社

(単位:億円)

会社名		事業内容	売上高 04/上	営業利益 対03/上
化成品・ 樹脂	Ube Chemical Europe,S.A.	カプロラクタムの製造・販売	87	↑
	Thai Caprolactam Public Company Ltd.	カプロラクタムの製造・販売	105	↑
	宇部フィルム	プラスチックフィルム製品の製造・販売	51	→
機能品・ ファイン	宇部日東化成	電子・情報材料、FRP、産業資材、機能繊維の製造・販売	72	→
建設資材	宇部建設資材販売	建設資材の販売	204	→
	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	145	↑
	関東宇部コンクリート工業	生コンクリートの製造・販売	75	→
	宇部興産海運	内航海運、港湾輸送業	59	→
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	137	↓
	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	81	→
	ユーモールド	自動車用アルミホイールの製造・販売	72	↓
	Ube Automotive North America Sarnia Plant, Inc.	自動車用アルミホイールの製造・販売	50	↓
	Ube Automotive North America Mason Plant, Inc.	自動車用アルミホイールの製造・販売	47	↓
	宇部スチール	鋳鋼品、圧延用ビレットの製造・販売	91	→

(注) : 1億円以上の増減を示す



本資料における将来の見通しに関する記載は、当社が現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づき作成したものであり、実際の業績はさまざまな要因の変化によって見通しと大きく異なる場合もありえますことをご承知願います。そのような要因としては、主要市場の経済状況、製品の需給、原燃料価格、金利、為替相場などがあります。但し、業績に影響を及ぼす要因はこれらに限定されるものではありません。