

2004年度 決算概要
2005年度 業績予想

2005年 5月17日(火)

宇部興産株式会社

説明資料

- ・ 総括
- ・ 2004年度 連結決算
- ・ 2005年度 連結業績予想
- ・ 参考資料

総括

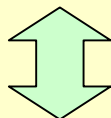
04年度連結決算の総括

[損益]

売上高・営業・経常・当期純利益とも大幅な増収・増益。営業利益は46.8%増

化成品・樹脂・・・原料価格高騰したが、良好な需給バランスを背景に価格転嫁順調に進み、大幅改善。
ただし、在庫評価益25億円を含む。

機能品・ファイン・・・機能性材料は夏場以降デジタル景気停滞の影響を受けたものの、期を通してみれば
順調に数量拡大。医薬原体・中間体も数量回復し、損益改善。



機械・金属成形・・・アルミホイール北米2工場における生産性向上進まず、赤字拡大。
米国工場は解散決定。清算にかかる特別損失を引当計上済み。

建設資材・・・産業廃棄物処理増や価格転嫁により、石炭価格高騰、内需の減少の影響を緩和するも減益。

[資産・負債]

資産売却・不動産流動化によるキャッシュインは減少したが、利益増やCBの発行・転換により、有利子負債は117億円減少し、3,979億円に。


(純有利子負債は166億円減少し、3,645億円に)

[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 1,083億円)。2円復配。

主要各事業の今期の見通し(1)

1. 化成品・樹脂

- 堅調な需要を背景にラクタムチェーン製品、合成ゴムとも良好なマーケット環境継続。
04年度下期以降本格化したスプレッドの改善効果は、05年度はフルに寄与。
- 
- 04年度は原料高騰に伴う在庫評価益により利益押し上げ。05年度は高止まりを想定するため、04年度の在庫評価益分は減益要因に。

2. 機能品・ファイン

- 04年度下期に引続き、期前半はデジタル家電景気の停滞継続。本格回復は期後半と想定。製品価格の下落も織り込む。
- 医薬品原体・中間体事業横ばい。

主要各事業の今期の見通し(2)

3. 建設資材

- 燃料となる石炭・重油等価格高騰により、26億円の減益影響。
- セメント内需も引続き減少。
(04年度 5,757万トン 05年度 5,600万トン)
- 産廃処理15億円増を計画。セメントの価格転嫁の実現急務。

4. 機械・金属成形

- ダイカストマシンは好調継続。産機・橋梁も損益改善するが、製鋼品等の減速を想定。
- アルミホイール米国工場は解散により営業損失解消。
カナダ工場はカナダドル高の逆風の中、収率向上により営業損益改善。
国内は顧客のコストダウン要求強まる。

5. エネルギー・環境

- コールセンターの石炭取扱数量は04年度に対して減少見込み。

[損益]

売上高・営業・経常利益とも増収・増益を予想。

機械・金属成形部門は、北米アルミホイール事業の再構築により、減収だが黒字転換し全体の損益を底上げ。

それ以外は各部門とも増収・減益。

当期純利益は特別損失減少し41.3%増加。3円/株配当に。

機械・金属成形・・・アルミホイール米国工場解散、カナダ工場収率向上により減収だが営業損失解消。



化成品・樹脂・・・良好な需給状況続く見込み。事業環境の大きな変化はないが、在庫評価益なくなり減益。
機能品・ファイン・・・デジタル家電景気の本格回復は下期以降と想定。価格下落も織り込む。
建設資材・・・産廃処理を更に増やし、価格転嫁に注力するが、石炭・重油価格高騰の影響大きく、減益。
エネルギー・環境・・・コールセンターの石炭取扱数量減少。

[有利子負債]

利益、設備投資の抑制継続、在庫圧縮によりフリーキャッシュフローを創出。

有利子負債は更に減少(04年度比329億円減少の3,650億円に)。

(純有利子負債は245億円減少の3,400億円に)

中期経営計画「New 21・UBE計画」との比較

項目	単位	03年度 実績	04年度 実績	05年度 計画	06年度 中計目標値
ネットD/Eレシオ	倍	4.4	3.4	2.9	2.9
総資産事業利益率	%	3.3	4.9	5.0	5.0
売上高営業利益率	%	4.3	5.7	5.7	6.0
営業利益	億円	220	323	330	330

中計の1年前倒し達成を目指す

(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 連結決算

連結対象会社

- 04年度連結決算 -

項目	04年度 (A)	03年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	70社	71社	1社	新規4社 (持分法より異 動3社) 合併 4社 除外 1社
持分法適 用会社数	36社	39社	3社	新規1社 除外 4社 (連子へ異動 3社)
計	106社	110社	4社	

環境要因

- 04年度連結決算 -

(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/\$	107.6	113.1	5.5	1	
資材価格	(CIF) ナフサ価格	\$/t	404	302	102	54
	(国産)	円/L	32.1	25.6	6.5	(43)
	ベンゼン価格 米欧大口向け 契約価格平均	\$/t	888	468	420	138
						(122)
	豪州炭 (CIF)	\$/t	68.5	43.9	24.6	49
円/t		7,371	4,965	2,406	(44)	

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 04年度連結決算 -

(単位:億円)

項目	04年度	03年度	差異
売上高	5,627	5,113	513
	(2,491)	(2,270)	(220)
営業利益	323	220	102
	(203)	(134)	(69)
経常利益	236	151	84
	(160)	(86)	(74)
当期純利益	92	136	228
	(74)	(90)	(165)

(注) ()内は単独

04年度 2円/株復配

主要項目

- 04年度連結決算 -

(単位:億円)

項目	04年度末	03年度末	差異
総資産	7,066	6,994	71
	(4,679)	(4,359)	(319)
有利子負債	3,979	4,097	117
	(2,837)	(2,709)	(128)
純有利子負債	3,645	3,812	166
	(2,653)	(2,589)	(64)
株主資本	1,083	857	226
	(976)	(858)	(118)

(注) ()内は単独

売上高(セグメント別)

- 04年度連結決算 -

(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	1,649	1,493	155	ラクタムチェーン 216、合成ゴム 43、 ポリエチ(04年10月持分法へ) 83
機能品・ファイン	830	658	171	宇部日東化成(03年10月連子へ) 62 機能性材料 35、医薬 20
エネルギー・環境	254	162	91	電力 64、石炭 46、環境 19
建設資材	1,757	1,737	20	生石灰関連製品 18
機械・金属成形	1,097	1,016	80	機械 61 アルミホイール 19
その他	36	43	6	
計	5,627	5,113	513	10.0%増収

営業利益(セグメント別)

- 04年度連結決算 -

(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	108	21	87	ラクタムチェーン 63 合成ゴム 16
機能品・ファイン	106	69	36	医薬 23 機能性材料 12
エネルギー・環境	23	17	6	石炭 6
建設資材	96	104	8	セメント・生コン 12 資源・建材 2
機械・金属成形	17	1	16	機械 8 アルミホイール 24
	異常原価振替 4 異常原価振替前 21	異常原価振替 33 異常原価振替前 34	異常原価振替 29 異常原価振替前 13	機械 8 アルミホイール 5
その他	6	7	1	
計	323	220	102	46.8%増益

営業利益分析(セグメント別)

- 04年度連結決算 -

(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	108	21	87	44	13	4	26	87
機能品・ファイン	106	69	36	14	57	15	*2 9	36
エネルギー・環境	23	17	6	4	4	1	3	6
建設資材	96	104	8	19	1	8	3	8
機械・金属成形	17	1	16	4	5	11	*3 18	16
その他	6	7	1	0	0	3	5	1
計	323	220	102	11	68	12	11	102

うち在庫評価差 25

*1: 資材単価差含む

*2: 連結範囲変更 7

*3: 異常原価振替

29、連結修正 4、メイソン金型廃棄損他 7

営業利益～当期純利益

- 04年度連結決算 -

17

(単位:億円)

項 目	04年度	03年度	差 異
営業利益	323	220	102
営業外損益	86	68	17
經常利益	236	151	84
特別損益	128	246	117
税金等調整前当期純利益	107	94	202
当期純利益	92	136	228

經常利益

- 04年度連結決算 -

(単位: 億円)

項 目		04年度	03年度	差 異
営業利益		323	220	102
営業外 損益	金融収支	75	80	4
	持分法による 投資利益	12	9	2
	為替差損益	9	22	13
	その他	32	21	11
計		86	68	17
經常利益		236	151	84

特別損益

- 04年度連結決算 -

(単位:億円)

項 目		04年度	03年度	差 異
特 別 利 益	固定資産売却益	9	47	37
	投資有価証券売却益	5	13	8
	その他	7	10	3
	計	22	71	49
特 別 損 失	関連事業損失	54	-	54
	減損損失	42	175	133
	固定資産処分損	29	48	19
	投資有価証券売却損	9	1	7
	貸倒引当金繰入額	6	14	7
	在外子会社異常操業損失	-	20	20
	たな卸資産処分損	-	11	11
	過年度社会保険料負担額	-	6	6
	その他	9	38	29
計	150	317	166	
差引特別損益		128	246	117

うちメイソン関連損失 68

 31
33
4

貸借対照表

- 04年度連結決算 -

20

(単位:億円)

項目	04年度末	03年度末	差異
流動資産	2,754	2,572	182
固定資産	4,312	4,422	109
資産合計	7,066	6,994	71
有利子負債	3,979	4,097	117
その他負債	1,826	1,867	41
負債合計	5,806	5,965	159
少数株主持分	176	171	5
株主資本	1,083	857	226
負債・少数株主持分及び株主資本合計	7,066	6,994	71

キャッシュフロー-計算書

- 04年度連結決算 -

(単位:億円)

項目	04年度		03年度
A. 営業活動によるCF	297	税引前利益 107 減価償却費 309 運転資金 84 他	372
B. 投資活動によるCF	260	有・無形固定資産取得 318 有形固定資産の売却 33	66
フリーキャッシュフロー (A + B)	36		306
C. 財務活動によるCF	11	有利子負債増 13	505
D. 現金及び現金同等物の増減 (A + B + C) (含、換算差額)	47	有利子負債増(CF) 13 CB転換 100 新笠戸除外 17 ポリエチ分割 15 有利子負債減(BS) 117	200
E. 現金および現金同等物 期末残高	334		285

主要経営指標

- 04年度連結決算 -

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	3.4	4.4	1.0
総資産事業利益率	事業利益 / 総資産	%	4.9	3.3	1.6
売上高営業利益率	営業利益 / 売上高	%	5.7	4.3	1.4

(注) 事業利益: 営業利益 + 受取利息・配当金 + 持分法投資損益

2005年度 連結業績予想

連結対象会社

- 05年度連結業績予想 -

項目	05年度 (A)	04年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	67社	70社	3社	除外3社
持分法適 用会社数	35社	36社	1社	除外1社
計	102社	106社	4社	

環境要因

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

項目		05年度	04年度	差異	連結営業損益 への影響	
為替レート	円/\$	105.0	107.6	2.6	3	
資材 価格	(CIF) ナフサ価格	\$/t	480	404	76	22
	(国産)	円/L	37.0	32.1	4.9	(19)
	ベンゼン価格 米欧大口向け 契約価格平均	\$/t	1,113	888	225	91
	豪州炭 (CIF)	\$/t	78.5	68.5	10.0	24
		円/t	8,243	7,371	872	(20)

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

項目	05年度	04年度	差異
売上高	5,820 (2,780)	5,627 (2,491)	193 (289)
営業利益	330 (180)	323 (203)	7 (23)
経常利益	240 (130)	236 (160)	4 (30)
当期純利益	130 (70)	92 (74)	38 (4)

(注) ()内は単独 **05年度は3円/株配当の予定**

主要項目

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

項目	05年度末	04年度末	差異
総資産	6,800	7,066	266
	(4,550)	(4,679)	(129)
有利子負債	3,650	3,979	329
	(2,680)	(2,837)	(157)
純有利子 負債	3,400	3,645	245
	(2,580)	(2,653)	(73)
株主資本	1,190	1,083	107
	(1,020)	(976)	(44)

(注) ()内は単独

売上高(セグメント別)

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異	差異要因
化成品・樹脂	1,780	1,649	131	ラクタムチェーン 180、合成ゴム 43 ポリエチ(04年10月持分法へ) 107
機能品・ファイン	880	830	50	機能性材料 44
建設資材	1,860	1,757	103	資源リサイクル 103(05年度より売上計上) 生石灰関連製品 30 セメント・生コン 42
機械・金属成形	980	1,097	117	機械 55 アルミホイール 63
エネルギー・環境	280	254	26	石炭 26
その他	40	36	4	
計	5,820	5,627	193	3.4%増収

営業利益(セグメント別)

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異	差異要因
化成品・樹脂	100	108	8	ポリエチ(04年10月持分法へ) 7
機能品・ファイン	101	106	5	機能性材料 他 5
建設資材	88	96	8	セメント・生コン 8
機械・金属成形	18	17	35	アルミホイール 40 機械 5
エネルギー・環境	18	23	5	石炭 5
その他	5	6	1	
計	330	323	7	2.2%増益

営業利益分析(セグメント別)

- 05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				
	05年度 A	04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	100	108	8	25	14	8	40	8
機能品・ファイン	101	106	5	33	49	15	6	5
建設資材	88	96	8	4	5	8	1	8
機械・金属成形	18	17	35	0	2	3	*2 30	35
エネルギー・環境	18	23	5	2	7	2	3	5
その他	5	6	1	0	0	0	1	1
計	330	323	7	10	63	25	21	7

うち 在庫評価差 27
ポリエチ 7

*1:資材単価差含む *2:メイソン営業損失解消 33 他

当期純利益

- 05年度連結業績予想 -

(単位:億円)

項目		05年度	04年度	差異
営業利益		330	323	7
営業外損益	金融収支	80	75	5
	持分法による投資利益	15	12	3
	為替差損益	0	9	9
	その他	25	32	7
計		90	86	4
経常利益		240	236	4
特別損益		20	128	108
税金等調整前当期純利益		220	107	113
法人税等・少数株主利益		90	15	75
当期純利益		130	92	38

主要経営指標

- 05年度連結業績予想 -

項目	算定式	単位	05年度	04年度	差異
ネットD/Eレシオ	純有利子負債 / 株主資本	倍	2.9	3.4	0.5
総資産事業利益率	事業利益 / 総資産	%	5.0	4.9	0.1
売上高営業利益率	営業利益 / 売上高	%	5.7	5.7	0.0

(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

- 2004年度 单独決算
- 2005年度 单独業績予想
- 主要連結子会社

売上高(セグメント別)

- 04年度単独決算 -

(単位:億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	1,044	1,028	16
機能品・ファイン	539	473	66
エネルギー・環境	326	226	100
建設資材	528	531	3
機械・金属成形	47	-	47
その他	4	10	6
計	2,491	2,270	220

営業利益(セグメント別)

- 04年度単独決算 -

(単位:億円)

セグメント	04年度	03年度	差異
化成品・樹脂	51	4	47
機能品・ファイン	91	61	29
エネルギー・環境	17	16	1
建設資材	51	64	12
機械・金属成形	12	18	5
その他	3	6	2
計	203	134	69

当期純利益

- 04年度単独決算 -

(単位:億円)

項目		04年度	03年度	差異
営業利益		203	134	69
営業外損益	金融収支	36	35	0
	為替差損益	4	5	9
	その他	11	7	3
	計	43	48	5
経常利益		160	86	74
特別損益		83	208	124
法人税等		2	31	33
当期純利益		74	90	165

貸借対照表

- 04年度単独決算 -

(単位:億円)

項 目		04年度末	03年度末	差 異
資 産	流動資産	1,367	1,238	129
	固定資産	3,311	3,121	190
	計	4,679	4,359	319
負 債	有利子負債	2,837	2,709	128
	その他	864	791	72
	計	3,702	3,501	201
株主資本		976	858	118
負債・資本 計		4,679	4,359	319

売上高(セグメント別)

- 05年度単独業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異
化成品・樹脂	1,050	1,044	6
機能品・ファイン	570	539	31
建設資材	635	528	107
機械・金属成形	170	47	123
エネルギー・環境	350	326	24
その他	5	4	1
計	2,780	2,491	289

営業利益(セグメント別)

- 05年度単独業績予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異
化成品・樹脂	42	51	9
機能品・ファイン	86	91	5
建設資材	45	51	6
機械・金属成形	10	12	2
エネルギー・環境	14	17	3
その他	3	3	0
計	180	203	23

当期純利益

- 05年度単独業績予想 -

(単位:億円)

項目		05年度	04年度	差異
営業利益		180	203	23
営業外損益	金融収支	40	36	4
	為替差損益	0	4	4
	その他	10	11	1
	計	50	43	7
経常利益		130	160	30
特別損益		10	83	73
法人税等		50	2	48
当期純利益		70	74	4

主要連結子会社

- 04年度業績 -

会社名		事業内容	売上高 04年度	営業利益 対03年度
化粧品・ 樹脂	Thai Caprolactam Public Company Ltd.	カプロラクタムの製造・販売	253	
	Ube Chemical Europe,S.A.	カプロラクタムの製造・販売	224	
	宇部フィルム	プラスチックフィルム製品の製造・販売	103	
	宇部アンモニア工業	アンモニアの製造・販売	102	
エネ・環	宇部シーアンドエー	豪州炭等の販売	102	
建設資材	宇部建設資材販売	建設資材の販売	421	
	関東宇部コンクリート工業	生コンクリートの製造・販売	148	
	宇部興産海運	内航海運、港湾輸送業	116	
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	338	
	宇部スチール	鋳鋼品、圧延用ビレットの製造・販売	195	
	Ube Automotive (Sarnia)	自動車用アルミホイールの製造・販売	113	
	宇部テクノエンジ	産業機械の据付、アフターサービス	101	

(注) : 1億円以上の増減を示す



完

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。