

**2005年度 中間決算
説明会**

2005年 11月17日(木)

宇部興産株式会社

説明資料

1. 総括	P.3 – 10
2. 05年度連結中間決算	P.11 – 23
3. 05年度連結通期予想	P.24 – 33
4. 当初計画との比較	P.34 – 39
5. 参考資料(単独資料他)	P.40 – 48

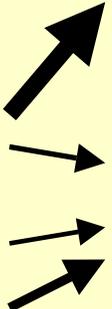
総括

05年度連結中間決算のポイント

[損益]

前中間期対比、増収・大幅増益

営業利益：174億円（63%）

- 〔 化成品・樹脂……原料価格：高止まり スプレッド(製品と原料の価格差)改善
 - 機能品・ファイン……機能性材料：デジタル景気調整局面入りの影響
(ただし想定どおり回復中)
 - 建設資材……燃料高騰の影響 廃棄物処理増、セメント内需の増加
 - 機械・金属成形……北米アルミホイール事業再構築、成形機・製鋼品売上増
- 

[有利子負債]

3,741億円（前期末対比 238億円） **利益増、現預金の取崩**
（純有利子負債：3,528億円、前期末対比 117億円）

[株主資本]

1,140億円（前期末対比 +57億円）

主要各事業における現状と今後の見通し(1)

1. 化成品・樹脂

ナフサ等、原燃料高騰の影響 価格転嫁 スプレッド維持図る。

➤合成ゴム：アジアにおけるタイヤ向け特殊ゴムの需要拡大 需給バランスは当面良好
 特殊グレードの生産比率アップし、収益性を一層安定化。新規増設も検討。

➤ラクタム：中期的にはマーケットは比較的安定 スプレッドは比較的高水準を維持

ラクタム値下げ圧力、副原料・燃料等の価格高騰 …… 収益圧迫要因

⇒ [速やかな価格転嫁 (価格の月ぎめ方式導入済み)
 自消比率アップによる事業の安定化 ナイロン樹脂製造能力増強の本格検討

➤ナイロン：スプレッド改善

ナイロン12新規ポリアミドエラストマー等の拡販
 コンパウンド自製化 更なるコストダウン
 供給体制とサービス体制の強化・拡充 国内・海外とも検討本格化

➤工業薬品：価格転嫁加速

2. 機能品・ファイン

再び成長軌道へ

- 機能性材料：下期は想定どおり回復本格化

ポリイミド・・・生産能力3割増強中 (第8期設備来年8月完工)
第9期設備も早急に検討

TAB/COF向け：COF化進展、大型液晶への採用決定 業界標準化を図る
PDP向け好調でTAB向け需要も引き続き堅調

2層CCL：設備増強 両面板分野で拡販

電池材料・・・設備は適宜拡張。電池材料事業の周辺拡大図る。

数量回復顕著 (特に中国向けセパレーター)

値下げ圧力 電解液は新規機能付加、
セパレーターは増販とコストダウンで対応

- ファインケミカル：需要堅調 既存事業：増産による利益の最大化
C1ケミカル(DMC、PCD等)：強化拡充

- 医薬原体・中間体：抗アレルギー剤・血圧降下剤 共に順調 }⇒ 次なる飛躍(CS747等)まで
受託医薬の新規取り込み 基盤作りを着実に

05年度連結通期予想のポイント

[損益]

前年度対比、増収増益を予想

営業利益：380億円（+17%）

主要増益要因：

化成品・樹脂・・・引続き良好な需給状況 スプレッド維持
機械・金属成形・・・北米アルミホイール事業再構築、産機採算性改善

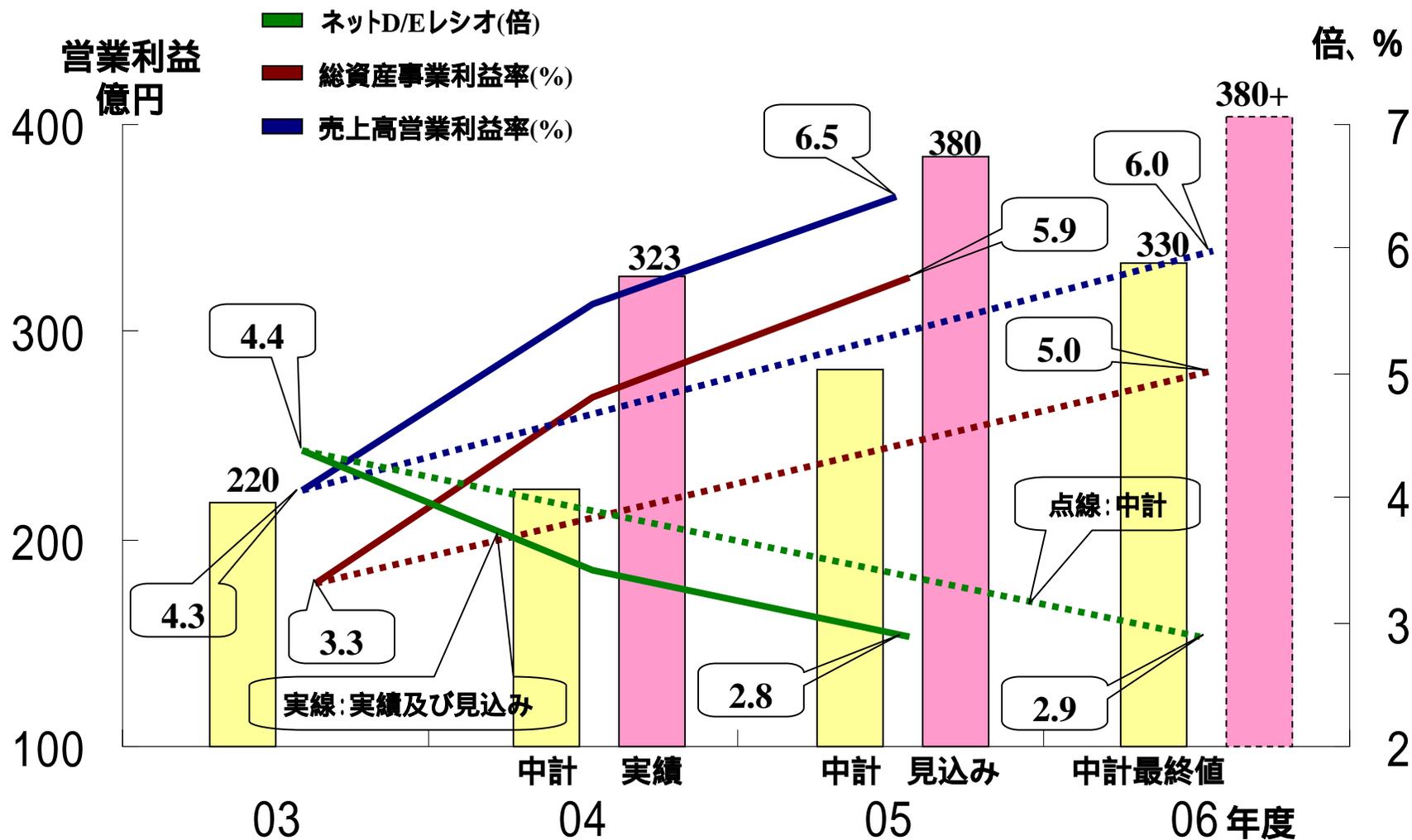
[有利子負債]

3,650億円（前期末対比 329億円） 利益増、現預金の取崩、在庫圧縮等
（純有利子負債：3,400億円、前期末対比 245億円）

[株主資本]

1,200億円（前期末対比 +117億円）

中期経営計画「New 21・UBE計画」の進捗状況



06年度以降の方針

06年度計画

05年度通期予想を踏まえ、ハードルを一段上げ、次期中期経営計画への橋渡しの目標値を設定

次期中期経営計画

07年度を初年度とする3ヵ年計画とし、06年度中に策定基本となる考え方は…

- 財務体質の更なる改善(ネットD/Eレシオを1倍台に)
- 見直し中の事業ポートフォリオをベースに、
基盤事業:一層の収益安定化を
重点事業:すでに投資したものはより強くし、確実に刈り取り
新たなものは厳選し、攻めの投資を

両者のバランスを取りながら着実な成長路線に

05年度 連結中間決算

連結対象会社

- 05年度連結中間決算 -

項目	05年度 上期(A)	04年度 上期	04年度 (B)	増減 (A)-(B)	摘要
連結 子会社数	69社	72社	70社	1社	合併 1社
持分法適 用会社数	36社	38社	36社	-	
計	105社	110社	106社	1社	

環境要因

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

項目		05年度 上期	04年度 上期	差異	連結営業損益 への影響	
為替レート	円/\$	109.5	109.9	0.4	0.2	
資材 価格	(CIF) ナフサ価格	\$/t	475	372	103	14.2
	(国産)	円/L	38.0	30.3	7.7	(14.0)
	ベンゼン価格 (米欧大口向け 契約価格平均)	\$/t	899	766	133	26.8
	豪州炭 (CIF)	\$/t	76.5	69.5	7.0	9.3
		円/t	8,377	7,638	739	(8.9)

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

項目	05年度 上期	04年度 上期	差異
売上高	2,807	2,723	ホリエフン事業(持分法へ) 107 資源リサイクル事業(売上計上) 48 修繕船事業(事業譲渡) 27 米国アルミホール会社(解散) 47 84
営業利益	174	106	ホリエフン事業(持分法へ) 7 修繕船事業(事業譲渡) 1 米国アルミホール会社(解散) 14 67
経常利益	143	51	91
中間純利益	60	23	36

主要項目

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

項目	05年度 上期末	04年度末	差異
総資産	6,890	7,066	176
有利子負債	3,741	3,979	238
純有利子負債	3,528	3,645	117
株主資本	1,140	1,083	57

売上高(セグメント別)

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

セグメント	05年度 上期	04年度 上期	差異	差異要因
化成品・樹脂	832	793	38	ラクタムチェーン 103、合成ゴム 33 ポリエチ(04年10月持分法へ) 107
機能品・ファイン	427	416	10	医薬 8 機能性材料 6 海外販社 他 9
建設資材	930	855	75	資源リサイクル 48(05年度より売上計上) 生石灰関連製品 12 セメント・生コン 9
機械・金属成形	454	512	58	アルミホイール 38 (米国アルミホイール会社 47) 機械 20(修繕船事業 27)
エネルギー・環境	144	125	18	石炭 12
その他	18	18	0	
計	2,807	2,723	84	3.1%増収

営業利益(セグメント別)

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

セグメント	05年度 上期	04年度 上期	差異	差異要因
化成品・樹脂	63	19	44	ラクタムチェーン 38、合成ゴム 15 ポリエチ(04年10月持分法へ) 7
機能品・ファイン	47	55	7	医薬 6、機能性材料 10 その他 3
建設資材	39	34	5	セメント・生コン 他 5
機械・金属成形	13	13	26	アルミホイール 17 (米国アルミホイール会社 14) 機械 9(修繕船事業 1)
エネルギー・環境	9	10	0	
その他	2	2	0	
計	174	106	67	63.1%増益

営業利益分析(セグメント別)

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

セグメント	営業利益			主要差異				
	05年度 上期 A	04年度 上期 B	差異 A-B	価格差 *	数量差	固定費差	その他 うち評価差 12	計
化成品・樹脂	63	19	44	80	4	12	20	44
機能品・ファイン	47	55	7	0	9	14	3	7
建設資材	39	34	5	10	6	11	0	5
機械・金属成形	13	13	26	3	4	2	27	26
エネルギー・環境	9	10	0	4	6	3	2	0
その他	2	2	0	0	1	1	0	0
計	174	106	67	91	10	36	2	67

* : 資材単価差含む

営業利益～中間純利益

- 05年度連結中間決算 -

19

(単位:億円)

項 目	05年度 上期	04年度 上期	差 異
営業利益	174	106	67
営業外損益	30	55	24
經常利益	143	51	91
特別損益	46	5	40
税金等調整前中間純利益	97	45	51
中間純利益	60	23	36

經常利益

- 05年度連結中間決算 -

(単位: 億円)

項 目		05年度 上期	04年度 上期	差 異
営業利益		174	106	67
営業 外 損 益	金融収支	24	35	11
	持分法による 投資損益	4	0	5
	為替差損益	11	3	8
	その他	0	15	15
計		30	55	24
經常利益		143	51	91

特別損益

- 05年度連結中間決算 -

21

(単位:億円)

項 目		05年度上期	04年度上期	差 異
特 別 利 益	固定資産売却益	1	3	1
	投資有価証券売却益	0	1	1
	その他	2	2	0
	計	3	7	4
特 別 損 失	関連事業損失	28	0	28
	貸倒引当金繰入額	5	1	3
	固定資産処分損	3	5	1
	投資有価証券評価損	3	2	1
	その他	9	4	4
	計	50	13	36
差引特別損益		46	5	40

貸借対照表

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

項 目	05年度上期末	04年度末	差 異
流動資産	2,621	2,754	132
固定資産	4,268	4,312	44
資産合計	6,890	7,066	176
有利子負債	3,741	3,979	238
その他負債	1,831	1,826	4
負債合計	5,572	5,806	233
少数株主持分	176	176	0
株主資本	1,140	1,083	57
負債・少数株主持分及び株主資本合計	6,890	7,066	176

キャッシュ・フロー計算書

- 05年度連結中間決算 -

(単位:億円)

項 目	05年度上期		04年度 上期
A. 営業活動によるCF	254	税引前中間純利益 97 減価償却費 150 他	143
B. 投資活動によるCF	101	有・無形固定資産取得 140 有形固定資産の売却 31	173
フリーキャッシュ・フロー (A + B)	152		29
C. 財務活動によるCF	276	有利子負債減 258	119
D. 現金及び現金同等物の増減 (A + B + C) (含、換算差額)	121		89
E. 現金および現金同等物 期末残高	213		375

05年度 連結通期予想

連結対象会社

- 05年度連結通期予想 -

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	合併 除外 2社 1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年度連結通期予想 -

(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/\$	109.7 【110.0】	107.6	2.1	1.2	
資材 材 価 格	(CIF) ナフサ価格 (国産)	\$/t	528 【580】	404	124	33.4
		円/L	42.2 【46.3】	32.1	10.1	(36.7)
	ベンゼン価格 米欧大口向け 契約価格平均	\$/t	893 【886】	903	10	6.7 (2.7)
	豪州炭 (CIF)	\$/t	76.5 【76.5】	68.5	8.0	19.6
	円/t	8,392 【8,415】	7,371	1,021	(23.2)	

()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

- 05年度連結通期予想 -

(単位:億円)

項目	05年度	04年度	差異
売上高	5,860	5,627	ホリエフン事業(持分法へ) 107 資源リサイクル事業(売上計上) 109 修繕船事業(事業譲渡) 54 米国アルミホール会社(解散) 68 233
営業利益	380	323	ホリエフン事業(持分法へ) 7 修繕船事業(事業譲渡) 2 米国アルミホール会社(解散) 33 57
経常利益	290	236	54
当期純利益	140	92	48

(注) 05年度 1円/株増配の3円/株配当

主要項目

- 05年度連結通期予想 -

(単位:億円)

項目	05年度末	04年度末	差異
総資産	6,900	7,066	166
有利子負債	3,650	3,979	329
純有利子負債	3,400	3,645	245
株主資本	1,200	1,083	117

売上高(セグメント別)

- 05年度連結通期予想 -

(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	1,755	1,649	106	ラクタムチェーン 137、合成ゴム 62 ポリエチ(04年10月持分法へ) 107
機能品・ファイン	890	830	60	機能性材料 35 海外販社 他 26
建設資材	1,895	1,757	138	資源リサイクル 109(05年度より売上計上) 生石灰関連製品 36
機械・金属成形	990	1,097	107	機械 60(修繕船事業 54) アルミホイール 48 (米国アルミホイール会社 68)
エネルギー・環境	295	254	41	石炭 35
その他	35	36	1	
計	5,860	5,627	233	4.1%増収

営業利益(セグメント別)

- 05年度連結通期予想 -

(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	129	108	21	ラクタムチェーン 27、合成ゴム 4 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 1 その他 4
建設資材	95	96	1	セメント・生コン 他 1
機械・金属成形	30	17	47	アルミホイール 38 (米国アルミホイール会社 33) 機械 9(修繕船事業 2)
エネルギー・環境	20	23	3	石炭 2
その他	5	6	1	
計	380	323	57	17.6%増益

営業利益分析(セグメント別)

- 05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				
	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 うち評価差 32	計
化成品・樹脂	129	108	21	78	1	15	43	21
機能品・ファイン	101	106	5	15	40	20	10	5
建設資材	95	96	1	6	12	11	9	1
機械・金属成形	30	17	47	0	3	7	51	47
エネルギー・環境	20	23	3	3	8	2	1	3
その他	5	6	1	0	1	1	2	1
計	380	323	57	72	50	52	13	57

*1: 資材単価差含む

当期純利益

- 05年度連結通期予想 -

(単位:億円)

項目		05年度	04年度	差異
営業利益		380	323	57
営業外損益	金融収支	67	75	8
	持分法による投資損益	16	12	4
	為替差損益	12	9	21
	その他	27	32	5
	計	90	86	4
経常利益		290	236	54
特別損益		55	128	73
税金等調整前当期純利益		235	107	128
法人税等・少数株主利益		95	15	80
当期純利益		140	92	48

主要経営指標

- 05年度連結通期予想 -

項目	単位	05年度	04年度	差異	06年度 中計目標値
ネットD/Eレシオ	倍	2.8	3.4	0.6	2.9
総資産事業利益率 (ROA)	%	5.9	4.9	1.0	5.0
売上高営業利益率	%	6.5	5.7	0.8	6.0

(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 (05年5月発表)	差異	連結営業損益へ の影響	
為替レート	円/\$	109.7	105.0	4.7	3.8	
資材 材 価 格	(CIF) ナフサ価格	\$/t	528	480	48	12.6
	(国産)	円/L	42.2	37.0	5.2	(18.8)
	ベンゼン価格 (米欧大口向け 契約価格平均)	\$/t	893	1,113	220	92.8
						(78.0)
豪州炭 (CIF)	\$/t	76.5	78.5	2.0	4.8	
	円/t	8,392	8,243	149	(3.5)	

()は為替レート変動影響額を含む

主要項目

- 当初計画との比較 -

(単位:億円)

項目	今回	当初計画 (05年5月発表)	差異
売上高	5,860	5,820	40
営業利益	380	330	50
経常利益	290	240	50
当期純利益	140	130	10

主要項目

- 当初計画との比較 -

(単位:億円)

項目	今回	当初計画 (05年5月発表)	差異
総資産	6,900	6,800	100
有利子負債	3,650	3,650	0
純有利子負債	3,400	3,400	0
株主資本	1,200	1,190	10

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 (05年5月発表)	差異	差異要因
化成品・樹脂	1,755	1,780	25	合成ゴム 20 ラクタムチェーン 43
機能品・ファイン	890	880	10	医薬 4 海外販社 他 6
建設資材	1,895	1,860	35	セメント・生コン 24 生石灰関連製品 6
機械・金属成形	990	980	10	アルミホイール 15 機械 5
エネルギー・環境	295	280	15	石炭 15
その他	35	40	5	
計	5,860	5,820	40	0.7%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 (05年5月発表)	差異	差異要因
化成品・樹脂	129	100	29	ラクタムチェーン 28 合成ゴム 5
機能品・ファイン	101	101	0	
建設資材	95	88	7	セメント・生コン 他 4 生石灰関連製品 3
機械・金属成形	30	18	12	機械 15 アルミホイール 3
エネルギー・環境	20	18	2	石炭 3
その他	5	5	0	
計	380	330	50	15.2%増益

参 考 資 料

- 0 5 年度单独中間決算
- 0 5 年度单独通期予想
- 主要連結子会社

売上高(セグメント別)

- 05年度単独中間決算 -

(単位:億円)

セグメント	05年度上期	04年度上期	差異
化成品・樹脂	496	538	41
機能品・ファイン	259	266	6
建設資材	305	255	50
機械・金属成形	71	-	71
エネルギー・環境	169	161	7
その他	1	2	0
計	1,304	1,223	80

営業利益(セグメント別)

- 05年度単独中間決算 -

(単位:億円)

セグメント	05年度上期	04年度上期	差異
化成品・樹脂	31	9	21
機能品・ファイン	40	47	7
建設資材	19	16	3
機械・金属成形	6	8	2
エネルギー・環境	7	8	0
その他	1	1	0
計	94	74	19

中間純利益

- 05年度単独中間決算 -

(単位:億円)

項目		05年度 上期	04年度 上期	差異
営業利益		94	74	19
営業外 損益	金融収支	1	11	13
	為替差損益	1	4	2
	その他	2	4	7
	計	5	12	17
経常利益		99	62	37
特別損益		31	1	32
法人税等		21	15	5
中間純利益		46	47	1

貸借対照表

- 05年度単独中間決算 -

(単位:億円)

項 目		05年度上期末	04年度末	差 異
資 産	流動資産	1,170	1,367	196
	固定資産	3,338	3,311	26
	計	4,508	4,679	170
負 債	有利子負債	2,721	2,837	116
	その他	765	864	99
	計	3,486	3,702	216
株主資本		1,022	976	45
負債・資本 計		4,508	4,679	170

売上高(セグメント別)

- 05年度単独通期予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異
化成品・樹脂	1,035	1,044	9
機能品・ファイン	555	539	16
建設資材	635	528	107
機械・金属成形	160	47	113
エネルギー・環境	350	326	24
その他	5	4	1
計	2,740	2,491	249

営業利益(セグメント別)

- 05年度単独通期予想 -

(単位:億円)

セグメント	05年度	04年度	差異
化成品・樹脂	50	51	1
機能品・ファイン	82	91	9
建設資材	49	51	2
機械・金属成形	10	12	2
エネルギー・環境	16	17	1
その他	3	3	0
計	190	203	13

当期純利益

- 05年度単独通期予想 -

(単位:億円)

項目		05年度	04年度	差異
営業利益		190	203	13
営業外損益	金融収支	25	36	11
	為替差損益	1	4	3
	その他	6	11	5
	計	30	43	13
経常利益		160	160	0
特別損益		40	83	43
法人税等		45	2	43
当期純利益		75	74	1

主要連結子会社

会社名		事業内容	売上高 05上	営業利益 対04上
化成品・ 樹脂	Thai Caprolactam Public Company Ltd.	カプロラクタムの製造・販売	136	
	Ube Chemical Europe,S.A.	カプロラクタムの製造・販売	124	
	宇部フィルム	プラスチックフィルム製品の製造・販売	53	
機能品・ ファイン	宇部日東化成	電子・情報材料、産業資材等の製造・販売	74	
建設資材	宇部建設資材販売	建設資材の販売	203	
	関東宇部グループ	生コンの製造・販売	87	
	宇部興産海運	内航海運、港湾輸送業	63	
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	143	
	宇部スチール	鋳鋼品、圧延用ピレットの製造・販売	100	
	Ube Automotive (Sarnia)	自動車用アルミホイールの製造・販売	66	
エネ・環	宇部シーアンドエー	豪州炭等の販売	56	

(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。