



2004年度中間決算概要 及び 2004年度業績予想

三井化学株式会社

2004年11月18日
副社長 子安 龍太郎

目次

連結決算

1 . 2 0 0 4 年度中間決算	
1) 2004年度中間期の新規稼働設備	… 1
2) 連結対象会社数	… 2
3) 連結決算の概要	… 3
4) セグメント別売上高の内訳 (増減分析)	… 4
5) セグメント別営業利益の内訳 (増減分析)	… 5
6) 特別損益の内訳	… 6
7) 連結貸借対照表 (比較表)	… 7
8) 連結キャッシュ・フロー計算書 (比較表)	… 8
2 . 2 0 0 4 年度業績予想	
1) 損益予想の概要	… 9
2) セグメント別売上高の予想 (増減分析)	… 10
3) セグメント別営業利益の予想 (増減分析)	… 11
4) 特別損益の予想	… 12

5) 連結キャッシュ・フロー計算書 (比較表)	… 13
6) 連結経営データ	… 14

補助資料

1 . ご参考資料	
1) セグメント変更に関するご注意	… 15
2) ナフサ高騰による主要製品値上げ状況	… 17
3) 減損損失の内訳	… 18
4) 保守的会計基準採用による損益影響	… 19
5) 連結 D / E レシオの状況	… 20
6) 退職給付債務の状況	… 21
7) 主要製品生産状況	… 22
8) ナフサと為替の状況	… 23
9) 主要関係会社の状況	… 24

. 連結決算

1. 2004年度中間決算

1) 2004年度中間期の新規稼動設備

プロジェクト名	生産能力	ロケーション	時期
1) 大阪工場PP新プラント営業運転開始	30万トン/年	大阪	04年4月
2) TPRC (ペット樹脂) 営業運転開始 (タイ・ペット・レジン)	10万トン/年	タイ	04年4月
3) PDPフィルター欧州生産開始	30万枚/年	ドイツ	04年7月
4) プロピレン生産設備(OCU)完工	14万トン/年 (28万T 42万T)	大阪	04年8月
5) 大阪工場クメン完全自製化完工	18万トン/年 (10万T 28万T)	大阪	04年9月

2) 連結対象会社数

(単位:社)

項目	上/03期 決算	上/04期 決算	増減
連結子会社	75	73	2
持分法子会社	23	22	1
計	98	95	3
持分法関連会社	61	59	2
連結会社計	159	154	5

3) 連結決算の概要

(単位: 億円)

摘 要	上/03期 決 算	上/04期 決 算	増 減	増減率
売 上 高	5,256	5,888	632	12%
営 業 利 益	188	295	107	57%
(持分法投資損益)	(18)	(31)	(13)	(72%)
経 常 利 益	144	281	137	95%
中 間 純 利 益	37	58	95	-
為替レート(円/\$)	118	110	8	
国産ナフサ(円/KL)	25,350	30,200	4,850	
有 利 子 負 債	4,919	4,594	325	7%
株 主 資 本	3,782	3,742	40	1%
総 資 産	11,867	11,805	62	1%

4) セグメント別売上高の内訳(増減分析)

(単位:億円)

セグメント	上/03期 決算	上/04期 決算	増減	増減内訳		備考
				数量差	価格差	
機能化学品	863	903	40	*1 67	27	*1 PDPフィルター
機能樹脂	1,100	1,242	142	*2 139	3	*2 エラストマー、三井武田
基礎化学品	1,599	2,092	493	*3 219	274	*3 ヘンゼン、PTA、フェノール、BPA
石油化学	1,512	1,463	49	*4 135	86	*4 SM事業譲渡
その他	182	188	6	6	0	
合計	5,256	5,888	632	296	336	

注) 当中間期においてセグメント変更が行なわれており、前中間期も同ベースで組替えている
(詳細はご参考資料「セグメント変更に関するご注意」参照)

5) セグメント別営業利益の内訳(増減分析)

(単位:億円)

セグメント	上/03期 決算	上/04期 決算	増減	増減内訳			備考
				数量差	価格差	コスト差等	
機能化学品	39	37	2	*1 15	27	10	*1 PDPフィルター、レンズモノマー
機能樹脂	6	27	33	*2 58	3	28	*2 イラストマー、三井武田
基礎化学品	106	131	25	*3 34	274	283	*3 PTA、フェノール、BPA
石油化学	43	96	53	*4 17	86	50	*4 PP
その他	8	2	6	2	0	4	
消去	2	2	4	0	0	4	
合計	188	295	107	122	336	351	

注) 当中間期においてセグメント変更が行なわれており、前中間期も同ベースで組替えている
(詳細はご参考資料「セグメント変更に関するご注意」参照)

6) 特別損益の内訳

(単位: 億円)

摘 要	上/03期 決 算	上/04期 決 算	増 減	備 考
特別利益(A)				
固定資産売却益	5	3	2	
投資有価証券売却益	41	0	41	
その他の	0	*1 118	118	*1 退職給付制度変更益
特別利益計	46	121	75	
特別損失(B)				
固定資産整理・売却損	33	43	10	
固定資産減損損失	0	*2 168	168	*2 詳細別紙
関連事業損失	22	*3 88	66	*3 ゴルフ場関連減損74含む
退職給付費用	31	31	0	
特別退職金	38	0	38	
その他の	2	*4 48	46	*4 会計基準改定等
特別損失計	126	378	252	
特別損益戻(A - B)	80	257	177	

7) 連結貸借対照表(比較表)

(単位:億円)

摘要	04年3月	04年9月	増減
流動資産	(4,405)	(4,623)	(218)
現預金等	280	278	2
売掛債権	2,113	2,237	124
棚卸資産	1,532	1,595	63
他流動資産	480	513	33
固定資産	(7,480)	(7,182)	(298)
有形固定資産	5,488	5,243	245
無形固定資産	323	272	51
投資等	1,669	1,667	2
合計	11,885	11,805	80

摘要	04年3月	04年9月	増減
負債	(7,662)	(7,675)	(13)
買掛債務	1,363	1,409	46
有利子負債	4,826	4,594	232
他負債	1,473	1,672	199
少数株主持分	(389)	(388)	(1)
資本	(3,834)	(3,742)	(92)
資本金	1,032	1,032	0
資本剰余金	669	669	0
利益剰余金	2,101	2,019	82
有価証券 評価差額金	140	127	13
為替換算 調整勘定	84	79	5
自己株式	24	26	2
合計	11,885	11,805	80
保証債務	183	234	51

8) 連結キャッシュ・フロー計算書(比較表)

(単位:億円)

摘 要	上/03期 決 算	上/04期 決 算	増 減
. 営業活動によるキャッシュ・フロー (a)	489	425	64
. 投資活動によるキャッシュ・フロー (b)	85	178	93
フリーキャッシュ・フロー (a+b)	404	247	157
. 財務活動によるキャッシュ・フロー	441	249	192
. その他	2	0	2
現預金等増減()額	35	2	33

連結決算

2. 2004年度予想

本資料の業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した予想であり、リスクや不確実性を含んでおります。
従いまして、実際の業績は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。
業績予想の前提条件その他関連する事項については参考資料をご参照下さい。

1) 損益予想の概要

(単位: 億円)

摘要	03年度 決算	04年度 予想	増減	増減率
売上高	10,895	12,600	1,705	16%
営業利益	539	720	181	34%
(持分法投資損益)	(29)	(70)	(41)	(141%)
経常利益	477	700	223	47%
特別損益	255	320	65	-
当期純利益	125	150	25	20%

為替レート(円/\$)
国産ナフサ(円/KL)

113
25,575

110
34,100

3
8,525

2) セグメント別売上高の予想(増減分析)

(単位:億円)

セグメント	03年度 決算	04年度 予想	増減	増減内訳		備考
				数量差	価格差	
機能化学品	1,803	1,900	97	*1 127	30	*1 PDPフィルター、レンズモノマー、NF3
機能樹脂	2,331	2,600	269	*2 185	84	*2 エラストマー、三井武田
基礎化学品	3,360	4,500	1,140	*3 368	772	*3 ヘンゼン、PTA、フェノール、BPA
石油化学	2,987	3,200	213	*4 85	298	*4 SM事業譲渡
その他	414	400	14	14	0	
合計	10,895	12,600	1,705	581	1,124	

注) 当期においてセグメント変更が行なわれており、前期も同ベースで組替えている
(詳細はご参考資料「セグメント変更に関するご注意」参照)

3) セグメント別営業利益の予想(増減分析)

(単位:億円)

セグメント	03年度 決算	04年度 予想	増減	増減内訳			備考
				数量差	価格差	コスト差等	
機能化学品	127	110	17	*1 32	30	19	*1 PDPフィルター、レンズモノマー、NF3
機能樹脂	50	90	40	*2 59	84	103	*2 エラストマー、三井武田
基礎化学品	211	260	49	*3 86	772	809	*3 PTA、フェノール、BPA
石油化学	132	230	98	*4 35	298	235	*4 PP
その他	18	30	12	7	0	5	
消去	1	0	1	2	0	1	
合計	539	720	181	217	1,124	1,160	

注) 当期においてセグメント変更が行なわれており、前期も同ベースで組替えている
(詳細はご参考資料「セグメント変更に関するご注意」参照)

4) 特別損益の予想

(単位:億円)

摘 要	03年度 決 算	04年度 予 想	増 減	備 考
特別利益(A)				
固定資産売却益	10	10	0	
投資有価証券売却益	42	0	42	
その他	1	*1 120	119	*1 退職給付制度変更益等
特別利益計	53	130	77	
特別損失(B)				
固定資産整理・売却損	107	70	37	
固定資産減損損失	0	170	170	
関連事業損失	69	*2 100	31	*2 ゴルフ場関連減損74含む
退職給付費用	61	60	1	
特別退職金	50	0	50	
その他	21	*3 50	29	*3 会計基準改定等
特別損失計	308	450	142	
特別損益尻(A - B)	255	320	65	

5) 連結キャッシュ・フロー計算書(比較表)

(単位:億円)

摘 要	03年度 決 算	04年度 予 想	増 減
. 営業活動によるキャッシュ・フロー (a)	822	800	22
. 投資活動によるキャッシュ・フロー (b)	258	550	292
フリーキャッシュ・フロー (a+b)	564	250	314
. 財務活動によるキャッシュ・フロー	543	250	293
. その他	7	0	7
現預金等増減()額	14	0	14

6) 連結経営データ

項 目		03年度決算		04年度予想	
		上/03決算	年間計	上/04決算	年間計
為 替 レ ー ト	円 / \$	118	113	110	110
国産ナフサ標準価格	円 / kl	25,350	25,575	30,200	34,100
研 究 開 発 費	億 円	177	329	175	359
減 価 償 却 費	億 円	279	561	284	554
設 備 投 資 額	億 円	268	457	196	670
金 融 収 支	億 円	31	60	25	57
(受 取 配 当 金)	(億円)	(7)	(13)	(7)	(15)
期末有利子負債残高	億 円	4,919	4,826	4,594	4,600
期 末 従 業 員 数	人	12,316	12,348	12,136	12,300

. 補助資料

1. ご参考資料

1) セグメント変更に関するご注意

当中間期において、中計でめざす「事業構造の変革」に対応するため、セグメント情報に関し、いくつかの整理変更を行っております(下記参照)。
尚、比較の利便性のため、前年度のセグメント数値(売上高、営業利益)を新ベースに組替えて表示しております(次ページ御注意2参照)。

・変更点

セグメント移動	東セロ(機化 石化)、肥料(基礎化 その他)
配賦基準変更	コーポレート費用の配賦を売上高基準から「労務費 + 投下資本」基準に変更
その他	販売用役(石化 各セグ)、複セグ保有販売会社(その他セグ 各セグ)他

・売上高影響額

	上 / 03 決算組替額						03 年度決算組替額					
	機化	機樹	基礎化	石化	その他	計	機化	機樹	基礎化	石化	その他	計
セグ移動	240		30	240	30	-	485		82	485	82	-
その他	68	43	110	73	148	-	105	83	201	102	287	-
合計	172	43	80	167	118	-	380	83	119	383	205	-

・営業利益影響額

	上 / 03 決算組替額						03 年度決算組替額					
	機化	機樹	基礎化	石化	その他	計	機化	機樹	基礎化	石化	その他	計
セグ移動	6		2	6	2	-	13		3	13	3	-
配賦基準変更	22	20	12	29	1	-	38	37	29	47	1	-
その他	5	9	3	2	13	-	9	15	4	1	21	-
合計	23	11	11	37	14	-	42	22	22	61	19	-

1) セグメント変更に関するご注意

ご注意 の影響額を織込んだ03年度の比較対象額は以下の通りとなる

上 / 0 3 期決算セグメント組替明細

セグメント	上 / 0 3 期決算		
	既存	組替	改計
機能化学品	1,035	172	863
機能樹脂	1,057	43	1,100
基礎化学品	1,519	80	1,599
石油化学	1,345	167	1,512
その他	300	118	182
合計	5,256	0	5,256

【営業利益】

セグメント	上 / 0 3 期決算		
	既存	組替	改計
機能化学品	62	23	39
機能樹脂	5	11	6
基礎化学品	95	11	106
石油化学	6	37	43
その他	22	14	8
消 去	2		2
合計	188	0	188

0 3 年度決算セグメント組替明細

セグメント	0 3 年度決算		
	既存	組替	改計
機能化学品	2,183	380	1,803
機能樹脂	2,248	83	2,331
基礎化学品	3,241	119	3,360
石油化学	2,604	383	2,987
その他	619	205	414
合計	10,895	0	10,895

【営業利益】

セグメント	0 3 年度決算		
	既存	組替	改計
機能化学品	169	42	127
機能樹脂	72	22	50
基礎化学品	189	22	211
石油化学	71	61	132
その他	37	19	18
消 去	1		1
合計	539	0	539

2) ナフサ高騰による主要製品値上げ状況

(PE, PP, PH, BPA: 値上幅と原料ベース PTA, TDI, MDI: アジア市況)

月		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
国産HN	(円/KL)	28800	28100	29100	30100	30200	30800	33200	33600

PE値上	(円/kg)	+ 8				+6 ~ 10			+ 12
(HN)		(26000)				(30000)			(35000)

PP値上	(円/kg)	+ 6				+6 ~ 8			+ 12
(HN)		(27000)				(30000)			(35000)

PTA	(\$/T)	770 \$	775 \$	790 \$	795 \$	795 \$	795 \$	880 \$	910 \$
(PX)		(760)	(765)	(790)	(795)	(795)	(800)	(890)	(940)

PH値上	(円/kg)	+ 16				+ 13		+ 26	
(HN)		(27500)				(30500)		(31000)	
(BZ)		(170 ¢)				(230 ¢)		(385 ¢)	

BPA値上	(円/kg)	+ 15			+ 15		+ 33		+ 20
(HN)		(27500)			(30500)		(31000)		輸内格差
(BZ)		(170 ¢)			(230 ¢)		(385 ¢)		補正

TDI	(\$/T)	1760\$			1720			1860	
MDI-CR	(\$/T)	1710\$			2050			2500	
MDI-PH	(\$/T)	2070\$			2500			2700	

3) 減損関係損失の内訳

(単位:億円)

資産の分類	内容	資産種類	回収可能性	減損金額
遊休及び休止資産	愛知工場・社宅用地	土地(84万㎡)	鑑定評価額	90
	大阪和泉社宅用地	土地(5.7万㎡)	鑑定評価額	70
	その他遊休資産			8
			小計	168
事業継続中の資産	ゴルフ場関連	土地・建物等	鑑定評価額	74
総合計				242

注) 9月13日の業績修正発表時(総額240億円)から大幅な変動はないが、内ゴルフ場関連の損失見込額(74億円)については関連事業損失として表示している

4) 保守的会計基準採用による損益影響

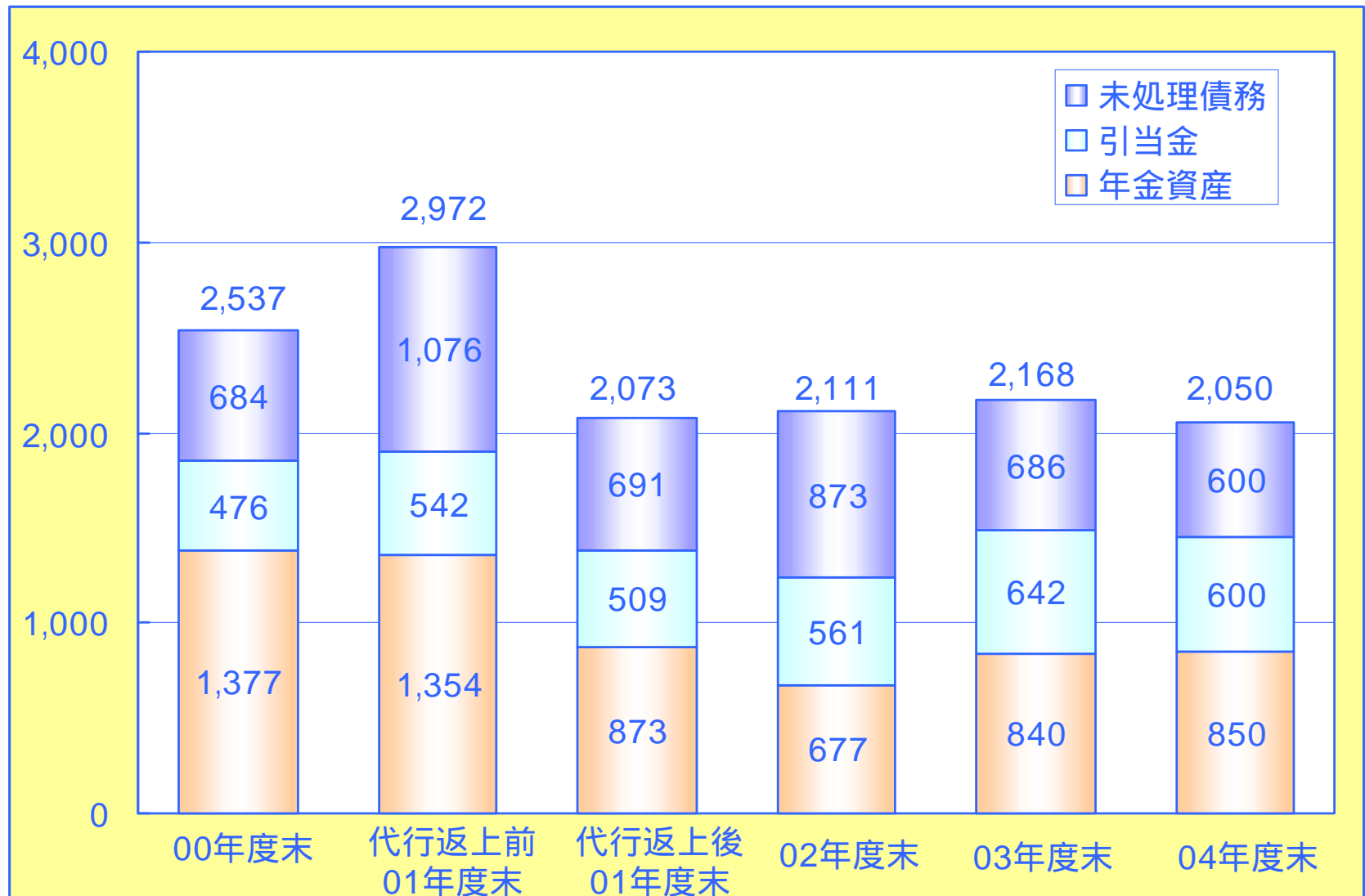
(単位:億円)

項 目	営業利益	経常利益	(特損)	税前利益	備 考
棚卸資産低価法	15	15		15	早期適用(前倒)
役員退職慰労引当金	1	1	(14)	15	
修繕引当金(毎年分)	6	6	(18)	12	
会計基準変更	10	10	(32)	42	
固定資産減損会計			(242)	242	
合 計	10	10	(274)	284	

5) 連結D / Eレシオの状況



6) 退職給付債務の状況



7) 主要製品生産状況

製品名	02年度 実績 (千T)	03年度 実績 (千T)	04年度 予想 (千T)	備 考	
				生産拠点	生産能力の変動
E	1,217	1,170	1,246	市原・大阪	
P	771	749	880	市原・大阪	大阪OCU稼動:(04)140
P E	478	497	525	市原・エポリユ	
P P	641	568	701	市原・大阪・宇部	大阪新設稼動:(04)300
PET	233	203	333	岩国・防府・ネシア・タイ	タイ新設稼動:(04)100
PTA	1,736	1,957	2,181	岩国・タイ・ネシア	タイ:400 800 900
P H	720	760	772	市原・大阪・シンガ	シンガ:200 250 250
BPA	344	433	444	市原・名古屋・大阪・シンガ	シンガ:140 210 230
TDI	187	204	218	大牟田・鹿島	鹿島:60 120 120

8) ナフサと為替の状況

項 目		02年度 年間	03年度			04年度		
			上 / 03 決算	下 / 03 決算	年 間	上 / 04 決算	下 / 04 予想	年 間
国産標準ナフサ	円/KL	23,950	25,350	25,800	25,575	30,200	38,000	34,100
ナフサ購入量	千KL	5,600	2,484	2,838	5,322	2,720	3,020	5,740

平均為替	円/\$	122.0	118.1	108.1	113.1	110.0	110.0	110.0
------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

(下/04) 影響額	ナフサ 為替	下/04購入量が約3,000千KLの為、ナフサ1,000円に対し30億円の影響が見込まれる 外貨建の購入(ナフサ等)と販売(製品輸出等)が均衡しており、影響は軽微						
---------------	-----------	--------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--

9) 主要関係会社の状況

項 目	資本金	当社シェア	売上規模	営業利益	
				04年度予想	対03年度
連結子会社	億円	%	億円		
* 東セロ	24	63.1	550	黒字	
三井武田ケミカル	200	51.0	1,130	赤字	
大阪石油化学	50	100.0	850	黒字	
三井化学エンジニアリング	4	100.0	440	黒字	
三井化学プラテック	5	100.0	160	黒字	
MCI - A (含子会社)	72百万US\$	100.0	550	黒字	
サイアム三井PTA	28億BT	50.02	670	黒字	
三井フェノールシンガポール	54百万US\$	90.0	340	黒字	
三井ビスフェノールシンガポール	114百万S\$	100.0	310	黒字	
三井エラストマースシンガポール	35百万S\$	100.0	120	黒字	
持分法適用会社					
* 東洋エンジニアリング	130	25.2	1,600	黒字	
* 本州化学工業	15	27.1	160	黒字	
日本シーイープラスチック	98	41.0	450	黒字	
日本エイアンドエル	60	33.0	350	黒字	
三井・デュボンホリケミカル	65	50.0	280	黒字	
アモコ三井PTAインドネシア	1.6億US\$	45.0	340	黒字	

* 印: 上場会社

営業利益: は対03年度5億円未満の増減