



2004年度決算概要 及び 2005年度業績予想

三井化学株式会社

2005年5月17日
副社長 子安 龍太郎

目次

04年度業績と07年度の企業像	… 0
-----------------	-----

・連結決算

1．2004年度決算

1)2004年度の新規稼動設備	… 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

2．2005年度業績予想

1)2005年度の新規稼動設備	… 9
2)損益予想の概要	… 10
3)セグメント別売上高の予想（増減分析）	… 11
4)セグメント別営業利益の予想（増減分析）	… 12
5)海外生産営業利益	… 13

6)特別利益の予想	… 14
-----------	------

7)連結キャッシュ・フロー計算書（比較表）	… 15
-----------------------	------

8)連結経営データ	… 16
-----------	------

・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	… 17
2)プライムポリマーの概況	… 18
3)ナフサ高騰による主要製品値上げ状況	… 20
4)保守的会計基準採用による損益影響	… 21
5)連結D / E レシオの状況	… 22
6)退職給付債務の状況	… 23
7)主要製品生産状況	… 24
8)ナフサと為替の状況	… 25
9)主要関係会社の状況	… 26
10)資源投入計画の状況	… 27

2．単独決算	… 28
--------	------

04年度業績(及び05年度予想)と07年度の企業像



. 連結決算

1. 2004年度決算

1) 2004年度の新規稼動設備

プロジェクト名	生産能力	ロケーション	時期
機能性材料分野			
1) PDPフィルター欧州生産開始	30万枚/年	ドイツ	04年7月
2) ホリミッドフレキシブル基材(ネオフレックス)増強	90万m ² /年 (60万m ² 150万m ²)	名古屋	04年8月
3) メタロセンWAX事業化及び能力増強	9千トン/年 (14千T 23千T)	岩国大竹	04年10月
石化・基礎化分野			
《プロピレン・チェーン》			
4) 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
5) GSC(PPコンパウンド)増強 (グランド・サイアム・コンポジット)	1万トン/年 (3万T 4万T)	タイ	04年7月
6) 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
《アロマ・チェーン》			
7) 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
8) 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	03年度 決算	04年度 決算	増減	増減
連結子会社	74	72	2	増加1(三井化学複合塑料) 減少 3(サンテクノケミカル、ジェイアイケミカル、三西容器製作)
持分法子会社	23	20	3	日本バンデックス、北海道東圧肥料、明和アベックス
計	97	92	5	
持分法関連会社	60	51	9	増加1(MKVプラテック) 減少 10(MSポリオレフィン、ダイカホリマー、三井化学エアウォーター他)
連結会社計	157	143	14	

3) 連結決算の概要

(単位: 億円)

摘 要	03年度 決 算	04年度 決 算	増 減	増減率
売 上 高	10,895	12,275	1,380	13%
営 業 利 益	539	805	266	49%
(持分法投資損益)	(29)	(69)	(40)	(138%)
経 常 利 益	477	797	320	67%
当 期 純 利 益	125	262	137	110%
為替レート(円/\$)	113	108	5	
国産ナフサ(円/KL)	25,575	32,150	6,575	
有 利 子 負 債	4,826	4,223	603	12%
株 主 資 本	3,834	4,058	224	6%
総 資 産	11,885	12,052	167	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	03年度 決算	04年度 決算	増減	増減内訳			
				数量差	内訳	価格差	内訳
機能化学品	1,803	1,834	31	72	PDP,MR,NF3	41	PDP,NF3
機能樹脂	2,331	2,628	297	198	エラストマー,TDI	99	TDI,MDI
基礎化学品	3,360	4,272	912	130	PTA,BPA	782	PTA,PH,BPA, ベンゼン
石油化学	2,988	3,166	178	79	SM(減), PP,東セロ	257	PP,PE,東セロ
その他	413	375	38	38	MCEC	0	
合計	10,895	12,275	1,380	283		1,097	

注)当年度においてセグメント変更が行なわれており、前年度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	03年度 決算	04年度 決算	増減	増減内訳			
				交易条件	固定費差	数量差	数量差内訳
機能化学品	127	91	36	32	7	3	PDP、MR、NF3
機能樹脂	50	85	35	27	6	56	エラストマー、TDI
基礎化学品	211	360	149	111	4	42	PTA、BPA
石油化学	132	254	122	72	2	48	SM(減)、PP、東セロ
その他	18	13	5	1	0	4	
消去	1	2	1	1	0	0	
合計	539	805	266	124	3	145	

注) 当年度においてセグメント変更が行なわれており、前年度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	03年度 決算	04年度 決算	増 減	備 考
特別利益(A)				
資産売却益等	53	53	0	
退職給付制度変更益	0	118	118	
特別利益計	53	171	118	
特別損失(B)				
固定資産整理・売却損	107	68	39	
固定資産減損損失	0	1 177	177	1 愛知土地、大阪和泉社宅土地
関連事業損失	69	2 55	14	2 ゴルフ場関連 38 含む
退職給付費用	61	61	0	
特別退職金	50	0	50	
その他の	21	3 60	39	3 会計基準改定等
特別損失計	308	421	113	
特別損益尻(A - B)	255	250	5	

7) 連結貸借対照表(比較表)

(単位:億円)

摘要	04年3月	05年3月	増減	摘要	04年3月	05年3月	増減
流動資産	(4,405)	(4,973)	(568)	負債	(7,662)	(7,539)	(123)
現預金等	280	281	1	買掛債務	1,363	1,549	186
売掛債権	2,113	2,254	141	有利子負債	4,826	4,223	603
棚卸資産	1,532	1,844	312	他負債	1,473	1,767	294
他流動資産	480	594	114	少数株主持分	(389)	(455)	(66)
固定資産	(7,480)	(7,079)	(401)	資本	(3,834)	(4,058)	(224)
有形固定資産	5,488	5,209	279	資本金	1,032	1,032	0
無形固定資産	323	241	82	資本剰余金	669	669	0
投資等	1,669	1,629	40	利益剰余金	2,101	2,315	214
合計	11,885	12,052	167	有価証券 評価差額金 為替換算 調整勘定 自己株式	140 84 24	166 93 31	26 9 7
				保証債務	183	214	31

8) 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 決算	増 減
. 営業活動によるキャッシュ・フロー (a)	822	965	143
. 投資活動によるキャッシュ・フロー (b)	258	331	73
フリーキャッシュ・フロー (a+b)	564	634	70
. 財務活動によるキャッシュ・フロー	543	632	89
. その他	7	1	6
現預金等増減()額	14	1	13

連結決算

2. 2005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) 2005年度の新規稼働設備

プロジェクト名	生産能力	ロケーション	時期
機能性材料分野			
1) 半導体ガス(NF3)増強	300トン/年 (450T 750T)	下関	05年4月
2) メチルヘンテンポリマー(TPX)増強	5.5千トン/年 (7.5千T 13千T)	岩国大竹	05年7月
3) 環状オレフィンコポリマー(アヘル)増強	600トン/年 (2.8千T 3.4千T)	岩国大竹	05年11月
4) MHM(通気性フィルム)完工 (ミツイ・ハイジーン・マテリアル)	6千トン/年	タイ	06年1月
石化・基礎化分野			
《プロピレン・チェーン》			
5) 三井化学複合塑料(PPコンパウンド) 営業運転開始	1.5万トン/年	中国(中山)	05年5月
6) GSC(PPコンパウンド)増強 (グラント・サイアム・コンポジット)	8千トン/年 (4万T 4.8万T)	タイ	05年6月
《アロマ・チェーン》			
7) SMPC(高純度テレフタル酸) (サイアム・ミツイ・PTA) 3号機営業運転開始	50万トン/年	タイ	05年11月

2) 損益予想の概要

(単位: 億円)

摘 要	04年度 決算	05年度 予想	増 減	増減率
売 上 高	12,275	15,000	2,725	22%
営 業 利 益	805	810	5	1%
(持分法投資損益)	(69)	(85)	(16)	(23%)
経 常 利 益	797	800	3	0%
特 別 損 益	250	10	260	-
当 期 純 利 益	262	490	228	87%
為替レート(円/\$)	108	105	3	
国産ナフサ(円/KL)	32,150	38,000	5,850	

3) セグメント別売上高の予想(増減分析)

(単位:億円)

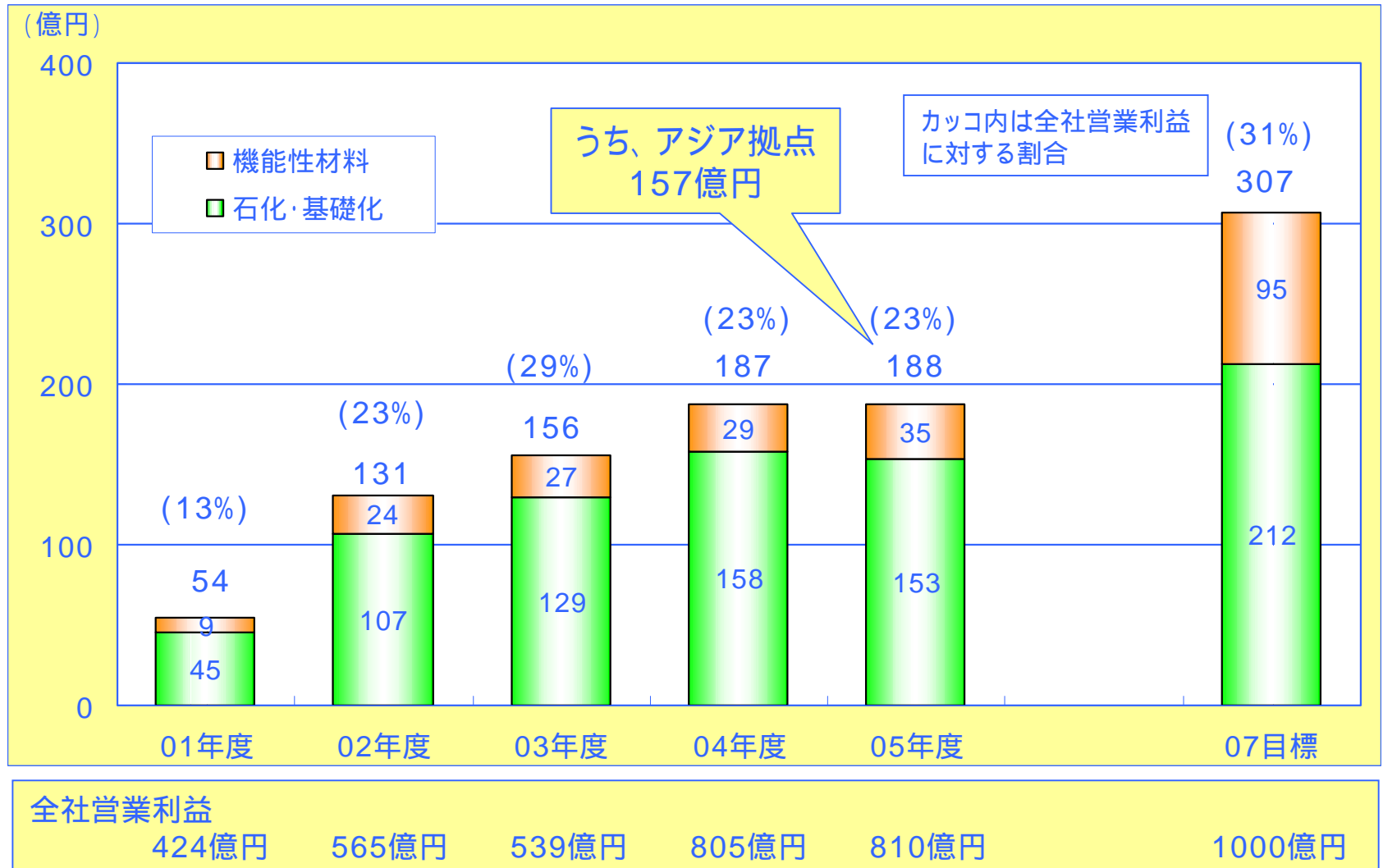
セグメント	04年度 決算	05年度 予想	増減	増減内訳			
				数量差	内訳	価格差	内訳
機能化学品	1,834	2,000	166	232	PDP,ネオフレックス,NF3, MR	66	PDP,MR, 通気性フィルム
機能樹脂	2,628	3,000	372	215	エラストマー,工業樹脂, TDI	157	エラストマー,TDI
基礎化学品	4,272	4,900	628	204	PTA	424	PTA,BPA,BTX, PET
石油化学	3,166	4,700	1,534	1,261	東セロ,中山PP-C, ACP,出光PO(1150)	273	オレフィン,PP,PE
その他	375	400	25	23	MCEC	2	
合計	12,275	15,000	2,725	1,935		790	

4) 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	04年度 決算	05年度 予想	増減	増減内訳			
				交易条件	固定費差 (内定率法)	数量差	数量差内訳
機能化学品	91	90	1	20	26 (20)	45	ネオフレックス,NF3,MR
機能樹脂	85	130	45	66	47 (15)	26	エラストマー,TDI
基礎化学品	360	310	50	51	34 (30)	35	PTA
石油化学	254	270	16	21	40 (25)	35	PRM(出光),東セロ, ACP
その他	13	10	3	3	1 (0)	5	ANAC(分析センター)
消去	2	0	2	1	2 (0)	1	
合計	805	810	5	20	150 (90)	135	

5) 海外生産営業利益



6) 特別損益の予想

(単位:億円)

摘 要	04年度 決算	05年度 予想	増 減	備 考
特別利益(A)				1 プライムポリマー設立に伴う 持分譲渡益(86)
資産売却益等	53	1 90	37	
退職給付制度変更益	118	0	118	
特別利益計	171	90	81	
特別損失(B)				
固定資産整理・売却損	68	60	8	
固定資産減損損失	177	0	177	
関連事業損失	55	0	55	
退職給付費用	61	0	61	
特別退職金	0	0	0	
その他の	60	20	40	
特別損失計	421	80	341	
特別損益尻(A - B)	250	10	260	

7) 連結キャッシュ・フロー計算書(比較表)

(単位:億円)

摘 要	04年度 決算	05年度 予想	増 減
. 営業活動によるキャッシュ・フロー (a)	965	800	165
. 投資活動によるキャッシュ・フロー (b)	331	900	569
フリーキャッシュ・フロー (a+b)	634	100	734
. 財務活動によるキャッシュ・フロー	632	100	732
. その他	1	0	1
現預金等増減()額	1	0	1

8) 連結経営データ

項 目		03年度 決算	04年度 決算	05年度 予想
為 替 レ ー ト	円 / \$	113	108	105
国産ナフサ標準価格	円 / kl	25,575	32,150	38,000
研 究 開 発 費	億 円	329	349	410
減 価 償 却 費	億 円	561	568	710
設 備 投 資 額	億 円	457	471	980
金 融 収 支	億 円	60	49	55
期末有利子負債残高	億 円	4,826	4,223	4,400
期 末 従 業 員 数	人	12,348	12,228	12,700

. 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

当決算期(04年度)より、中計でめざす「事業構造の变革」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。
従って、比較の利便性のため、前年度(03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。

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

03年度売上高及び営業利益組替え明細

03年度決算売上高組替明細

【売上高】

セグメント	03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	384	2,988
その他	619	206	413
合計	10,895	0	10,895

03年度決算営業利益組替明細

【営業利益】

セグメント	03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

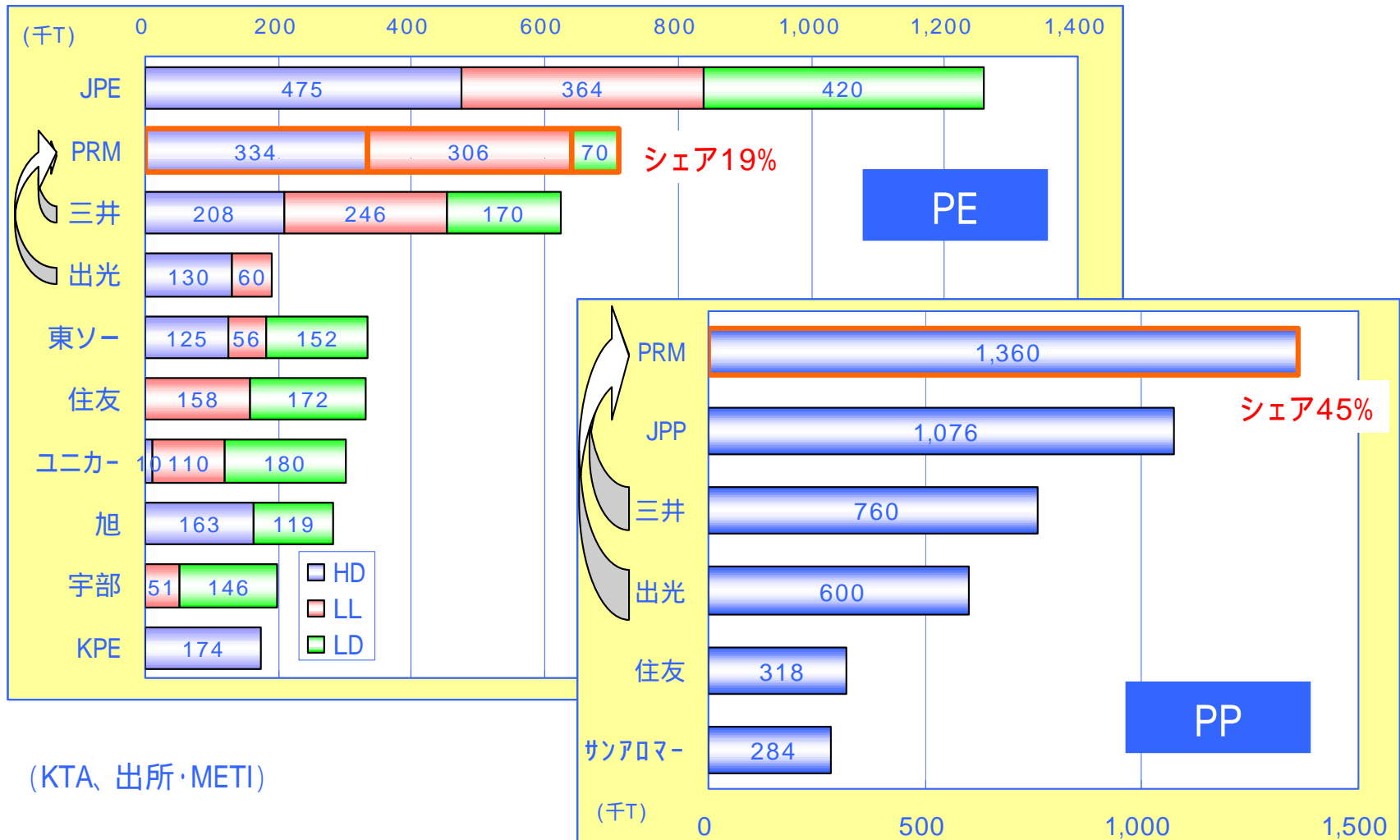
2) プライムポリマーの概況

プライムポリマー概要

■生産能力	PP	136万t	
	PE	71万t(HD 33、LL 31、LD 7)	
	計	207万t	
■プラント数	PP 11、	PE 6(HD 3、LL 3)、	計17
■資本金	200億円		
■総資産	1,500億円		
■社員数	900人		
■売上高	(05年度目標)		2,900億円
■税前利益	(05年度目標)		80億円

2) プライムポリマーの概況

生産能力



3) 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)

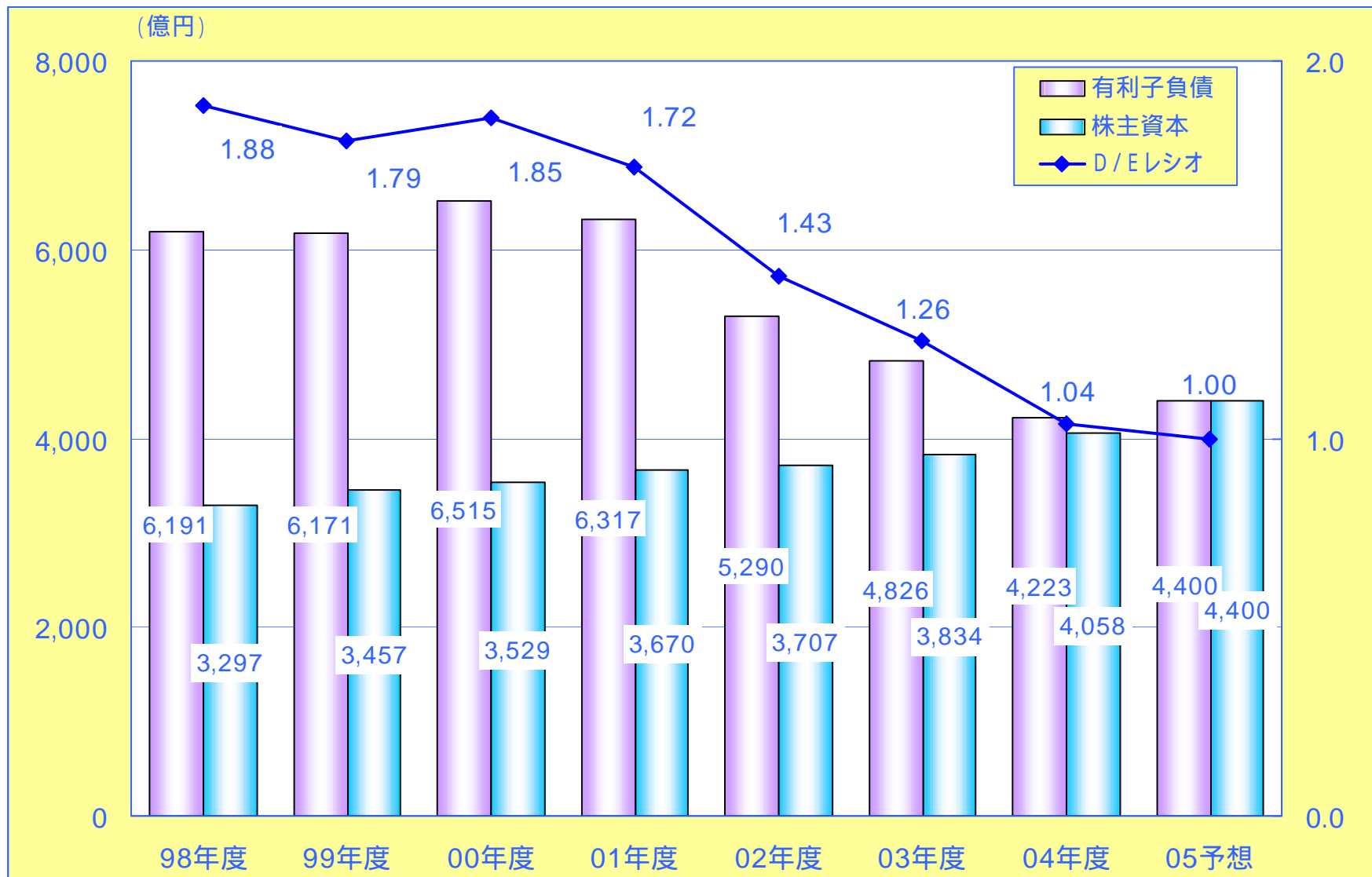
月		04/3月	04/4~6	04/7~9	04/10~12	05/1~3	05/4月
国産HN	(円 / KL)	28800	29100	31300	35000	33000	38000
PE値上	(円 / kg)	+ 8	-	+ 6 ~ 10	+ 10	+ 10	+ 15 ~ 20
(HN)		(26000)	-	(30000)	(35000)	未達調整	(39000)
PP値上	(円 / kg)	+ 6	-	+ 6 ~ 8	+ 10	+ 10	+ 15 ~ 20
(HN)		(27000)	-	(30000)	(35000)	未達調整	(39000)
PH値上	(円 / kg)	+ 16	-	+ 13	+ 26	-	+ 28 ~ 35
(HN)		(27500)	-	(30500)	(31000)	-	先決・月決
(BZ)		(170 ¢)	-	(230 ¢)	(385 ¢)	-	ACPリンク
BPA値上	(円 / kg)	+ 15	-	+ 15	+ 33	+ 20	+ 25 ~ 30
(HN)		(27500)	-	(30500)	(31000)	輸内格差	フェノール
(BZ)		(170 ¢)	-	(230 ¢)	(385 ¢)	補正	市況対応
PTA	(\$ / T)	770 \$	785 \$	825 \$	925 \$	935 \$	920 \$
(PX)		(760)	(785)	(830)	(990)	(950)	(1010)
TDI	(\$ / T)	1765	1730	1790	2040	1990	1970
MDI-CR	(\$ / T)	1712	1990	2260	2600	2930	3080
MDI-PH	(\$ / T)	2068	2370	2620	2850	2990	3060

4) 保守的会計基準採用による損益影響

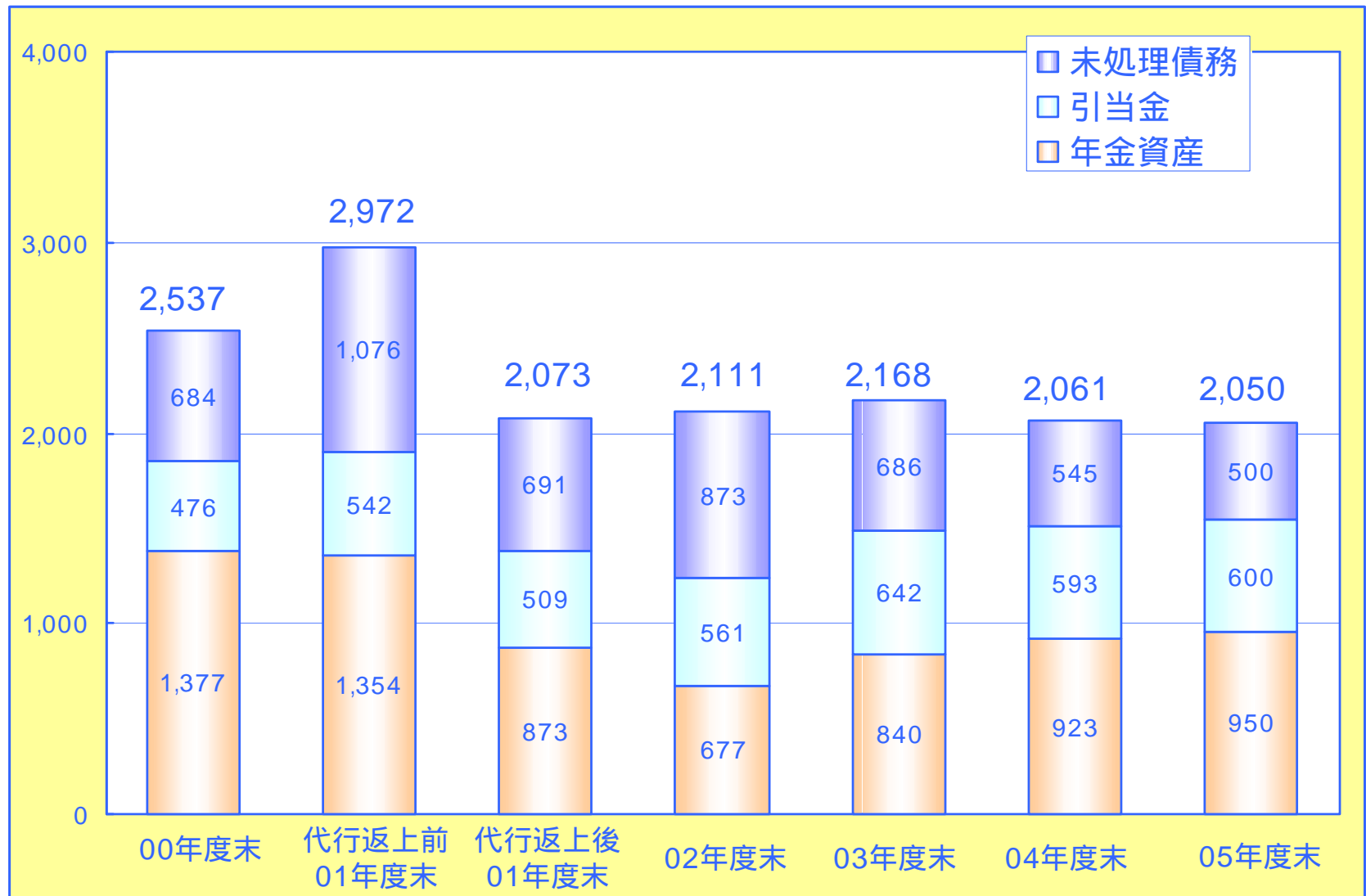
(単位: 億円)

		営業利益	経常利益	特損	税前利益	備考
03決	有姿除却資産撤去費引当			24	24	過年度分特損計上
04決	棚卸資産低価法	18	18		18	過年度分特損計上 過年度分特損計上
	役員退職慰労引当金	3	3	14	17	
	毎年定修分修繕引当金	2	2	18	20	
	計	23	23	32	55	
05予	固定資産定率法	90	90		90	
03～05計		113	113	56	169	
04決	減損会計前倒適用			177	177	遊休資産等

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	03年度 実績 (千T)	04年度 実績 (千T)	05年度 予想 (千T)	備 考	
				生産拠点	生産能力の変動
E	1,170	1,253	1,203	市原・大阪	
P	749	872	872	市原・大阪	大阪OCU稼動:(04)140
P E	497	530	694	市原・エボリュー・姉崎	出光(姉崎):(05)190
P P	568	691	1,302	市原・大阪・宇部・姉崎・徳山	出光(姉崎・徳山):(05)600
PET	203	318	335	岩国・防府・ネシア・タイ	タイ新設稼動:(04)100
PTA	1,957	2,190	2,304	岩国・タイ・ネシア	タイ増強:(05)900 1400
P H	760	779	784	市原・大阪・シンガ	
BPA	433	440	439	市原・名古屋・大阪・シンガ	
TDI	204	214	227	大牟田・鹿島	

8) ナフサと為替の状況

項 目		03年度 年間	04年度			05年度		
			上 / 04 決算	下 / 04 決算	年 間	上 / 05 予想	下 / 05 予想	年 間
国産標準ナフサ	円 / KL	25,575	30,200	34,100	32,150	38,000	38,000	38,000
ナフサ購入量	千KL	5,322	2,720	3,002	5,722	2,500	3,100	5,600

平均為替	円 / \$	113.1	109.8	105.2	107.5	105.0	105.0	105.0
------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

05年度 影響額	ナフサ 為替	05年度購入量が約5,600千KLの為、ナフサ1,000円に対し56億円の影響が見込まれる 購入ナフサの\$ 建価格が高騰しており円安は利益減(1円円安 = 2億円の減益)						
-------------	-----------	---	--	--	--	--	--	--

9) 主要関係会社の状況

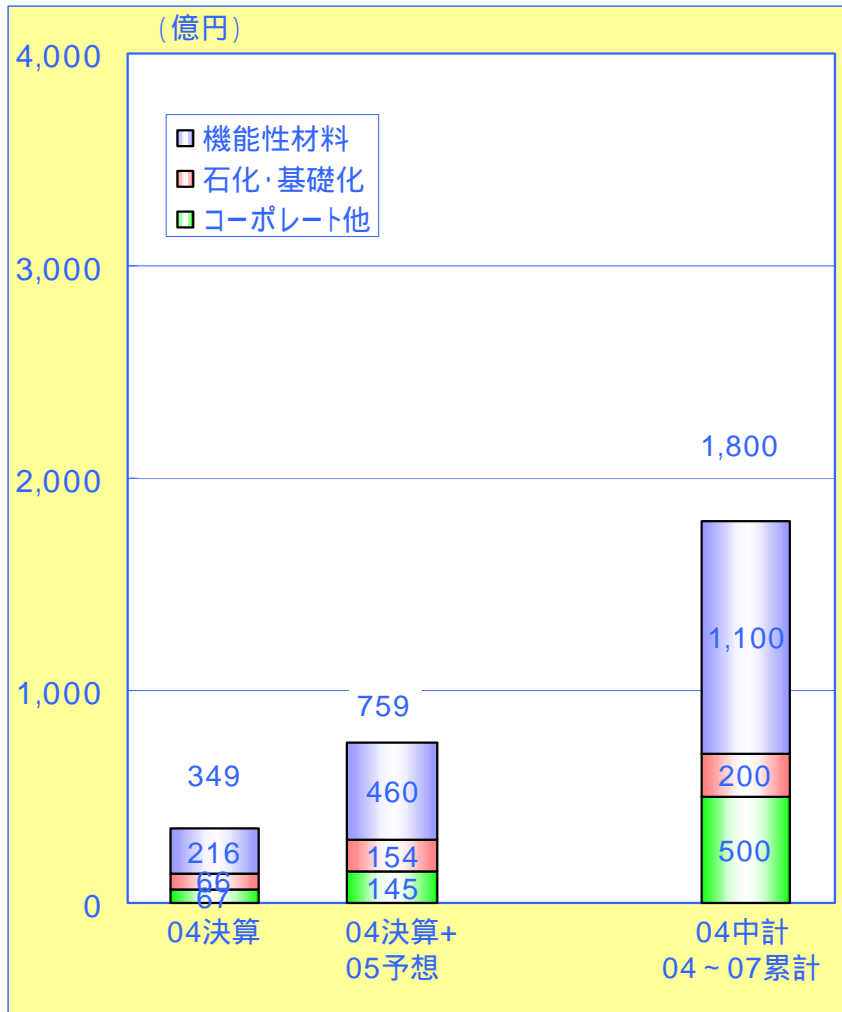
項 目	資本金	当社シェア	売上規模	営業利益	
				04年度実績	05年度予想
連結子会社	億円	%	億円		
* 東セロ	35	53.4	550	黒字	(黒字)
三井武田ケミカル	200	51.0	1,130	赤字	
大阪石油化学	50	100.0	890	黒字	
三井化学エンジニアリング	4	100.0	430	黒字	
三井化学ファブロ	4	100.0	200	黒字	
MCI - A (含子会社)	72百万US\$	100.0	530	黒字	
サイアム三井PTA	28億BT	50.02	700	黒字	
三井フェノールシンガポール	54百万US\$	90.0	380	黒字	
三井ビスフェノールシンガポール	66百万US\$	100.0	330	黒字	
三井エラストマースシンガポール	35百万S\$	100.0	120	赤字	
持分法適用会社					
* 東洋エンジニアリング	130	24.9	1,800	黒字	
* 本州化学工業	15	26.9	160	黒字	
日本シーイープラスチックス	98	41.0	450	黒字	
日本エイアンドエル	60	33.0	330	黒字	
三井・デュボンポリケミカル	65	50.0	280	黒字	
アモコ三井PTAインドネシア	1.6億US\$	45.0	370	黒字	

* 印: 上場会社

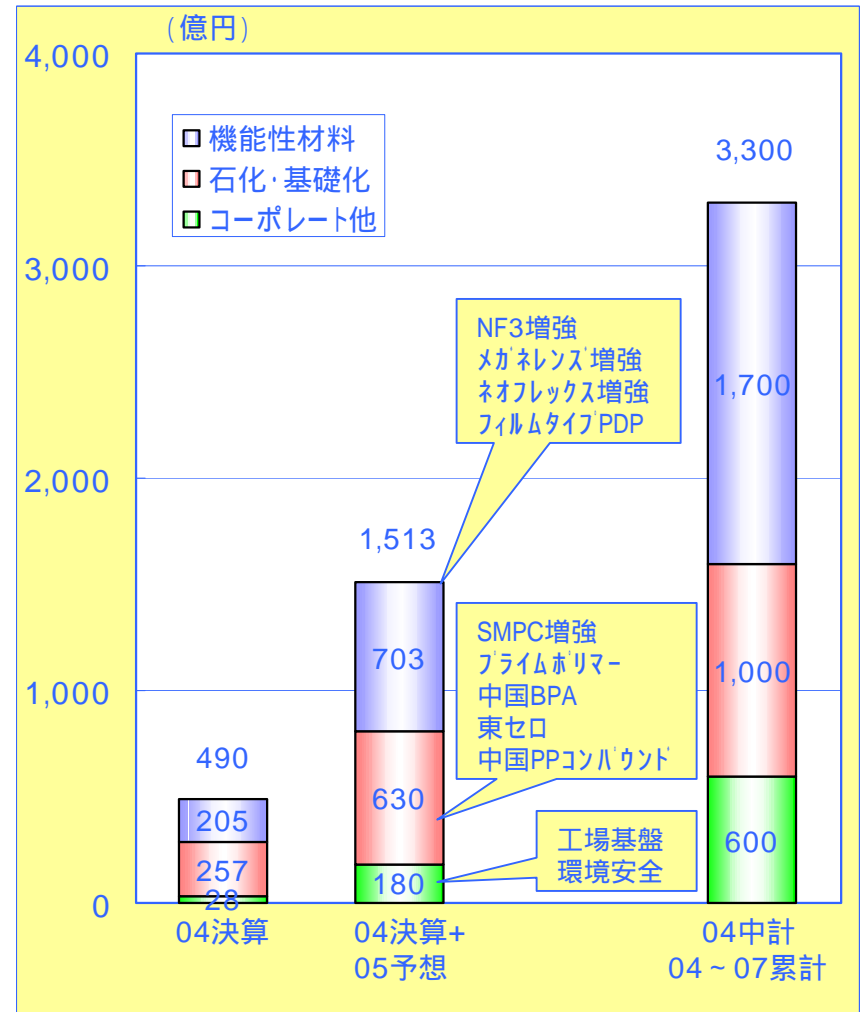
営業利益: は対04年度5億円未満の増減

10) 資源投入計画の状況

研究開発費



投融資



補助資料

2. 単独決算

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) 単独決算の概要

(単位: 億円)

摘 要	03年度 決 算	04年度 決 算	05年度 予 想
売 上 高	7,184	8,335	8,400
営 業 利 益	282	429	290
経 常 利 益	308	446	310
特 別 損 益	244	246	60
当 期 純 利 益	69	63	170
為替レート(円/\$)	113	108	105
国産ナフサ(円/KL)	25,575	32,150	38,000
有 利 子 負 債	3,086	2,663	2,800
株 主 資 本	3,542	3,577	3,650
総 資 産	8,803	8,866	9,300
年 間 配 当	6円/株	7円/株	8円/株

2) セグメント別売上高内訳

(単位:億円)

セグメント	03年度決算 (内、技術料)	04年度決算 (内、技術料)	05年度予想 (内、技術料)
<u>機能化学品・機能樹脂分野</u>			
機能化学品	1,265 (5)	1,214 (5)	1,315 (4)
機能樹脂	961 (4)	1,015 (5)	1,080 (6)
計	2,226 (9)	2,229 (10)	2,395 (10)
<u>基礎化学品・石油化学分野</u>			
基礎化学品	2,656 (21)	3,502 (7)	3,885 (3)
石油化学	2,297 (32)	2,599 (72)	2,115 (52)
計	4,953 (53)	6,101 (79)	6,000 (55)
その他	5 (0)	5 (0)	5 (0)
合計	7,184 (62)	8,335 (89)	8,400 (65)
(内、輸出)	(1,644) 23%	(2,184) 26%	(2,440) 29%

3) 特別損益の内訳

(単位:億円)

摘 要	03年度 決算	04年度 決算	05年度 予想	備 考
特別利益(A)				
資産売却益	59	60	0	
その他	0	1 118	0	1 退職給付制度変更益
特別利益計	59	178	0	
特別損失(B)				
固定資産整理・売却損	90	54	50	
固定資産減損損失	0	2 175	0	2 愛知土地、大阪和泉社宅土地
関連事業損失	85	94	0	
退職給付費用	67	67	0	
特別退職金	50	0	0	
その他	11	3 34	10	3 会計基準改定等
特別損失計	303	424	60	
特別損益戻(A - B)	244	246	60	

4) 单独貸借对照表(比較表)

(単位:億円)

摘要	04年3月	05年3月	増減	摘要	04年3月	05年3月	増減
流動資産	(2,883)	(3,242)	(359)	負債	(5,261)	(5,289)	(28)
現預金等	69	70	1	買掛債務	979	1,116	137
売掛債権	1,481	1,545	64	有利子負債	3,086	2,663	423
棚卸資産	872	1,029	157	退職給付金 引当金	572	531	41
他流動資産	461	598	137	他負債	624	979	355
固定資産	(5,920)	(5,624)	(296)	資本	(3,542)	(3,577)	(35)
有形固定資産	3,462	3,254	208	資本金	1,032	1,032	0
無形固定資産	196	158	38	資本剰余金	669	669	0
投資等	2,262	2,212	50	利益剰余金	1,729	1,744	15
合計	8,803	8,866	63	有価証券 評価差額金	128	155	27
				自己株式	16	23	7
				保証債務	680	693	13
				合計	8,803	8,866	63

5) 単独経営データ

項 目		03年度 決算	04年度 決算	05年度 予想
為 替 レ ー ト	円 / \$	113	108	105
国産ナフサ標準価格	円 / kl	25,575	32,150	38,000
技 術 料 収 入	億 円	62	89	60
研 究 開 発 費	億 円	257	285	280
減 価 償 却 費	億 円	278	288	340
設 備 投 資 額	億 円	269	266	660
金 融 収 支	億 円	41	30	50
期末有利子負債残高	億 円	3,086	2,663	2,800
期 末 従 業 員 数	人	5,045	4,937	4,470