

## 個性派企業の追求～社会貢献企業実現のために

---

# 昭和電工株式会社 2008年第3四半期決算説明資料

2008年11月6日

取締役 常務執行役員 CFO

野村 一郎



本資料は発表日現在において入手可能な情報および将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る発表日現在における仮定を前提としています。実際の業績は、今後、市況や為替レートの変動などを含む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。

## 連結対象会社 ＜中間期末対比＞

### ■ 連結子会社 41社

#### ■ 異動なし

※本年6月に連結子会社化した昭和炭酸(株)、昭炭商事(株)については、B/Sは中間期末より反映、P/Lは当第3四半期より反映

### ■ 持分法適用会社 20社

#### ■ 異動なし

## 主要諸元

|                      | 2007年7-9月 | 2008年7-9月 | 増減      |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| ■為替レート<br>(円/US\$)   | 117.9     | 107.7     | 10.2円高  |
| ■国産ナフサ<br>(円/KL)     | 59,700    | 85,800    | +26,100 |
| ■アルミ LME<br>(US\$/T) | 2,605.6   | 2,838.9   | +233.3  |

※08年6月30日期末レート106.4円      08年9月30日期末レート103.6円  
⇒ 2.8円円高

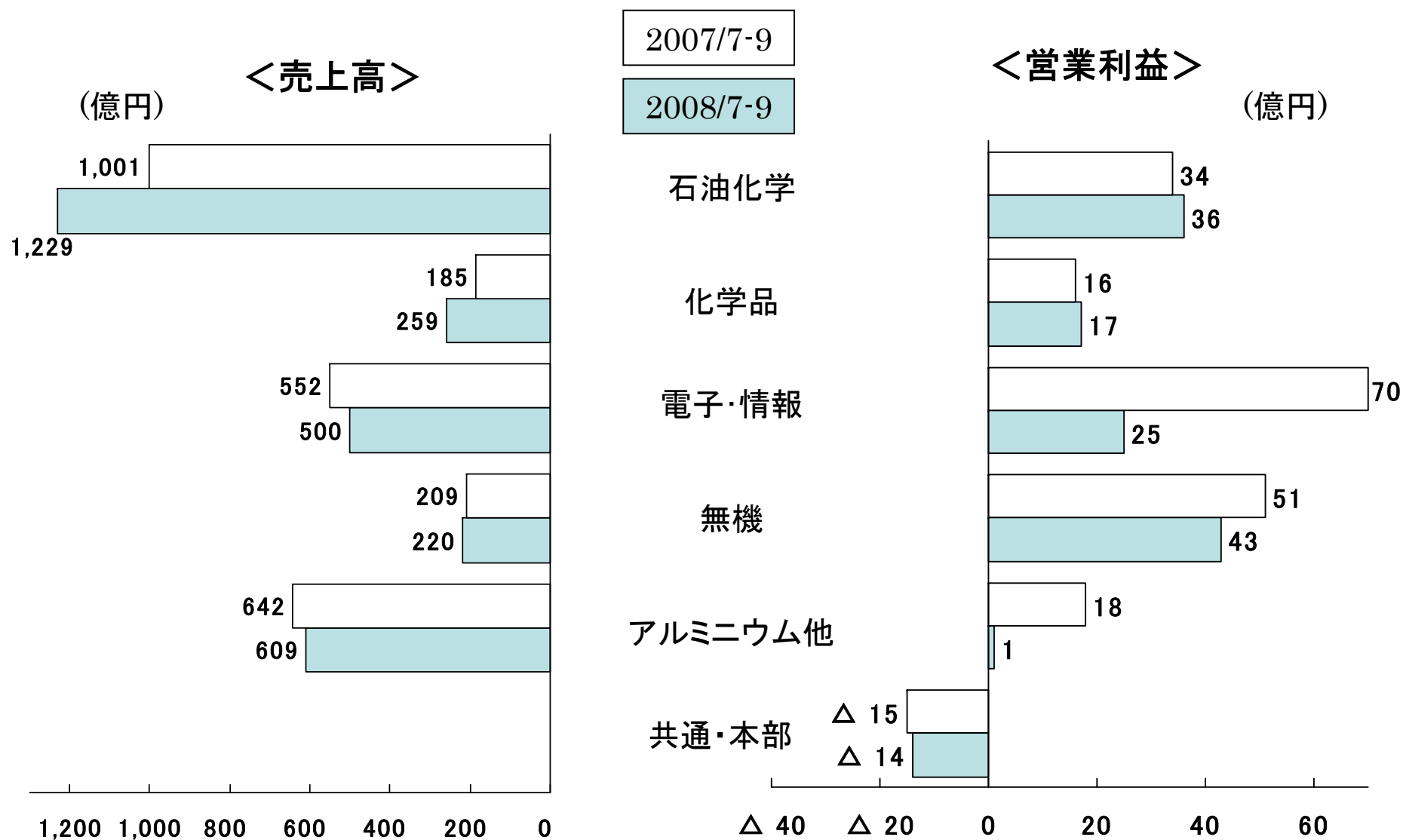
## 連結業績の概要

2007年7-9月 対 2008年7-9月

(億円)

|              | 2007/7-9 | 2008/7-9 | 増減                  | 伸率     |
|--------------|----------|----------|---------------------|--------|
| 売上高          | 2,589    | 2,817    | 228                 | 8.8%   |
| 営業利益         | 175      | 108      | △67                 | △38.4% |
| [売上高営業利益率]   | 6.7%     | 3.8%     | △2.9 <sup>°</sup> ㄴ |        |
| 営業外損益        | △54      | △33      | 21                  |        |
| 金融収支         | △22      | △18      | 3                   |        |
| 持分法投資損益      | 3        | △3       | △6                  |        |
| 為替差損益        | △15      | 1        | 15                  |        |
| その他          | △21      | △13      | 8                   |        |
| 経常利益         | 121      | 74       | △46                 | △38.5% |
| 特別利益         | 0        | 61       | 61                  |        |
| 内、投資有価証券売却益  | 0        | 61       | 61                  |        |
| 特別損失         | △6       | △17      | △12                 |        |
| 税金等調整前四半期純利益 | 115      | 118      | 3                   | 2.5%   |
| 法人税等         | △51      | △41      | 10                  |        |
| 少数株主損益       | △5       | △4       | 1                   |        |
| 四半期純利益       | 59       | 73       | 14                  | 22.8%  |

# セグメント別業績の概要



# 連結売上高差異内訳

(億円)

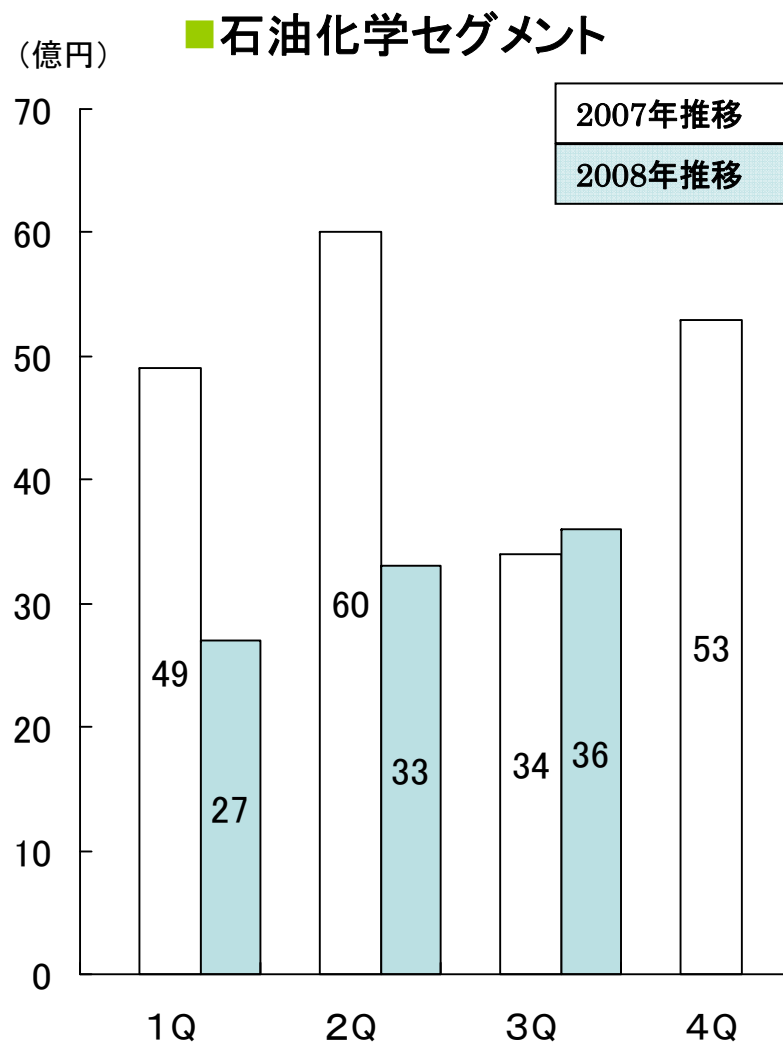
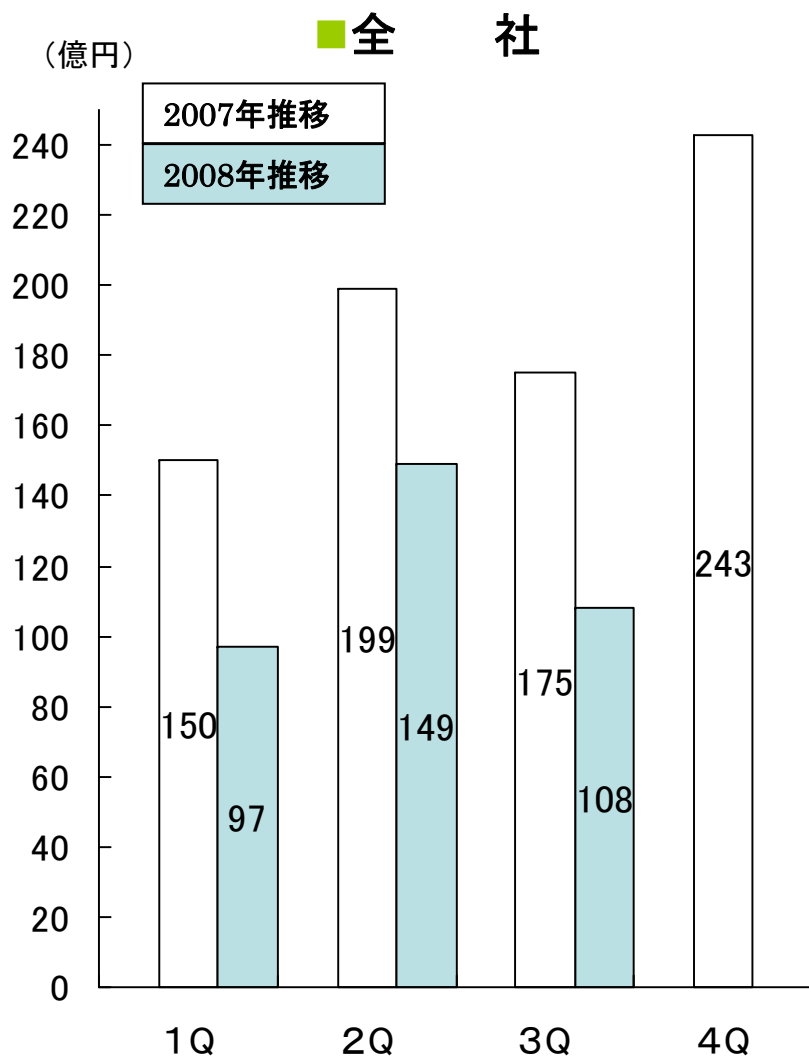
|             | 2007<br>7-9 | 2008<br>7-9 | 増減   | 項目  |
|-------------|-------------|-------------|------|---|
| 石油化学        | 1,001       | 1,229       | +229 | オレフィン: 価格上昇で増収<br>有機化学品: 酢酸等数量減で減収  |
| 化学品         | 185         | 259         | +74  | 基礎化学品(AN、アンモニア、工業ガス): 販売数量堅調<br>アミノ酸: 価格上昇<br>昭和炭酸連結化   |
| 電子・情報       | 552         | 500         | △53  | HD: ガラス製HDメディアは堅調だが、アルミ製メディアが<br>デスクトップPC向けの需要不振により減収<br>化合物半導体: 超高輝度LED素子の販売開始により増収<br>特殊ガス: 半導体需要の低迷を受け減収<br>レアアース: 数量増・価格上昇      |
| 無機          | 209         | 220         | +11  | セラミックス: 原燃料価格の高騰を受け増収<br>カーボン: 電極需給堅調で増収  |
| アルミニウム<br>他 | 642         | 609         | △33  | アルミ地金: 数量減により減収<br>圧延品: 僅かに減収<br>押出・機能材: 建築市場低迷の影響を受け減収<br>ショウテック: 自動車市場の悪化による数量減で減収<br>熱交換器: 米国は減収、国内・欧州・アジアは増収<br>アルミ缶: 数量減で僅かに減収 |
| 合計          | 2,589       | 2,817       | +228 |   |

# 連結営業利益差異内訳

(億円)

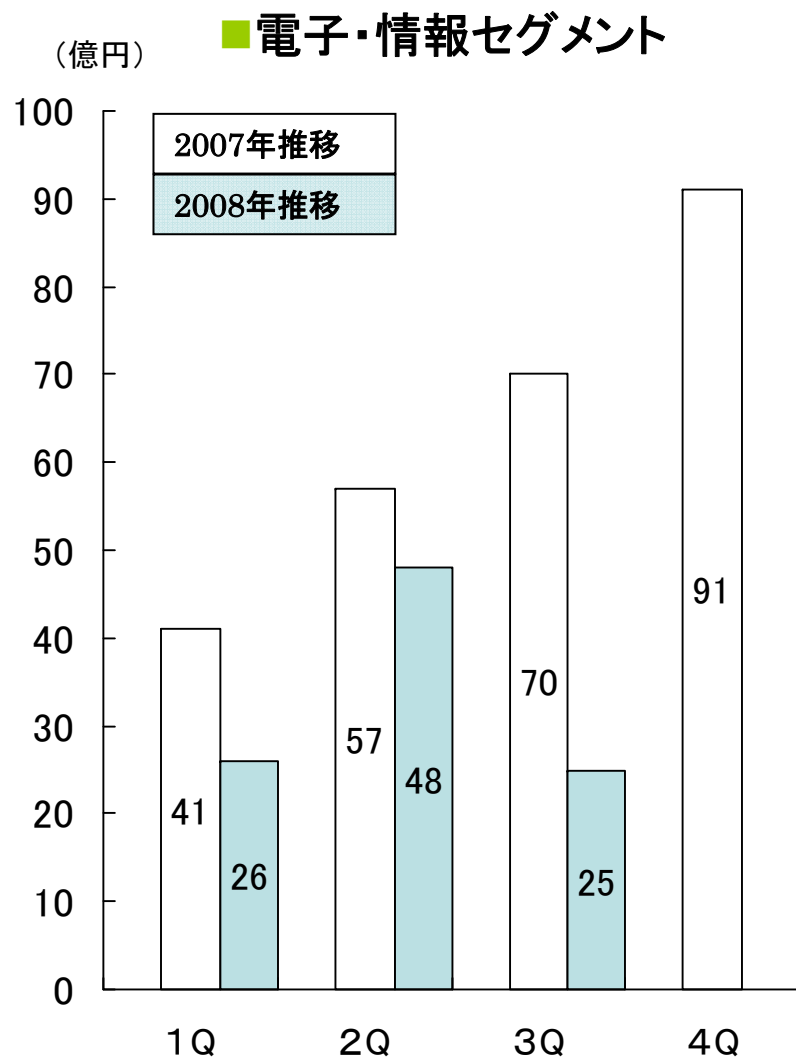
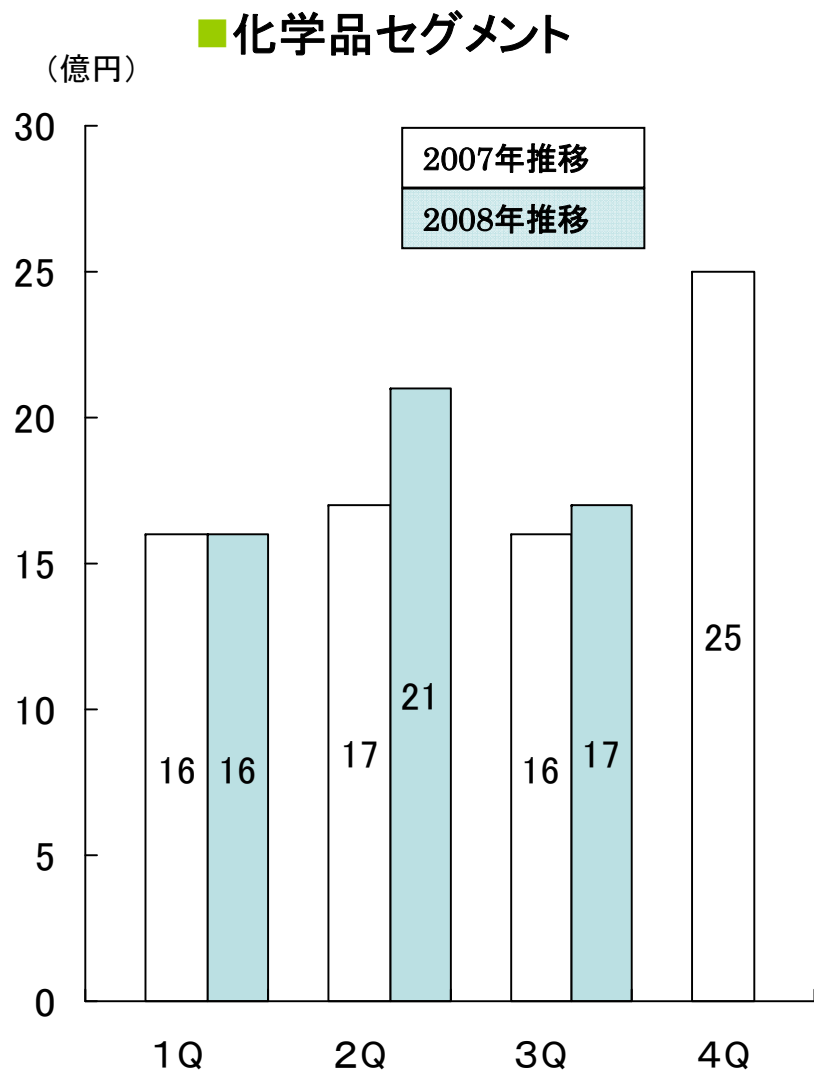
|             | 2007<br>7-9 | 2008<br>7-9 | 増減  | 項目  |
|-------------|-------------|-------------|-----|---|
| 石油化学        | 34          | 36          | +3  | オレフィン:原料高による受払差で増益<br>有機化学品:酢酸等の需要不振、原料高により減益   |
| 化学品         | 16          | 17          | +0  | アミノ酸堅調、クロロプレンゴムは原料高、総じて小幅増益   |
| 電子・情報       | 70          | 25          | △45 | HD:ガラス製HDメディアは堅調だが、アルミ製メディアが<br>数量減・償却費増加・円高で減益<br>化合物半導体:開発費用増加<br>特殊ガス:半導体向け需要不振により減益<br>レアアース:原料高により減益           |
| 無機          | 51          | 43          | △8  | セラミックス:原燃料価格高騰で減益<br>カーボン:単独増益、米国減益(期ずれ、円高)   |
| アルミニウム<br>他 | 18          | 1           | △17 | 圧延品:原料価格高騰により小幅減益<br>押出・機能材:建築市場低迷による数量減で減益<br>ショウテック:自動車向け数量減により減益<br>熱交換器:国内減益、米国・欧州は増益<br>アルミ缶:数量減で減益、卸電力:燃料高で減益 |
| 共通・本部       | △15         | △14         | +0  |   |
| 合計          | 175         | 108         | △67 |   |

# セグメント別連結営業利益推移

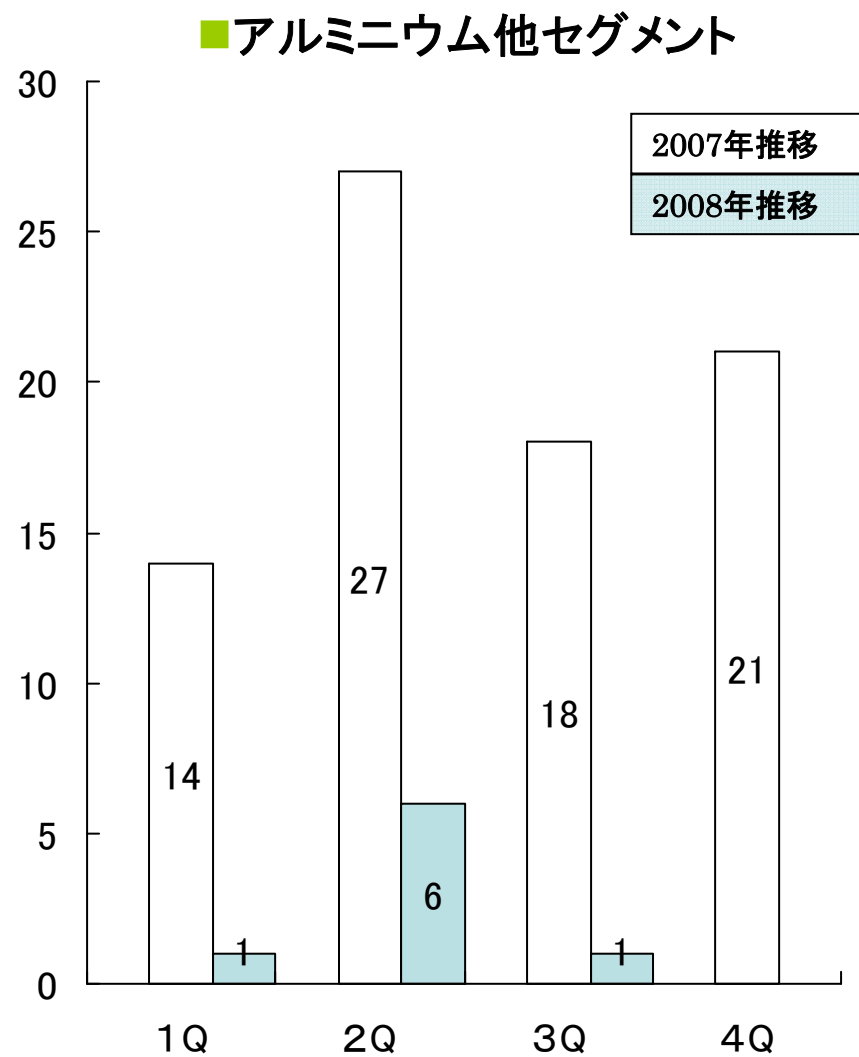
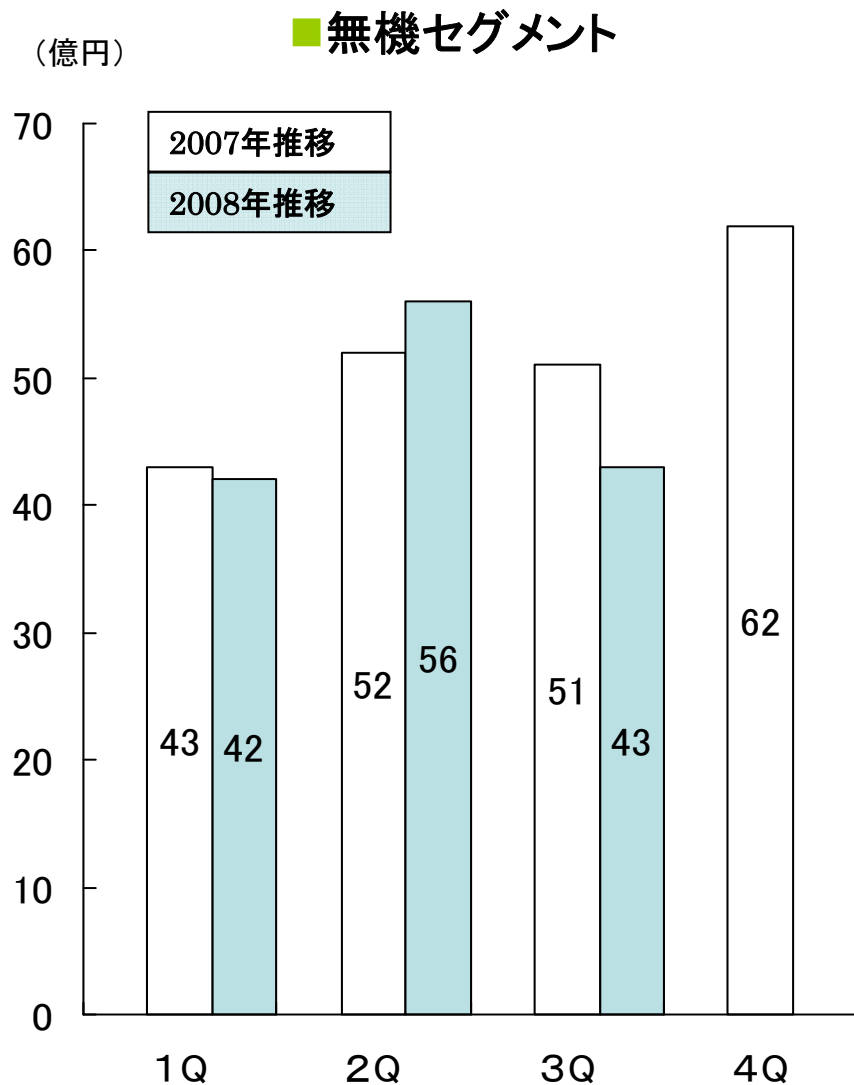




# セグメント別連結営業利益推移



# セグメント別連結営業利益推移



## 連結貸借対照表

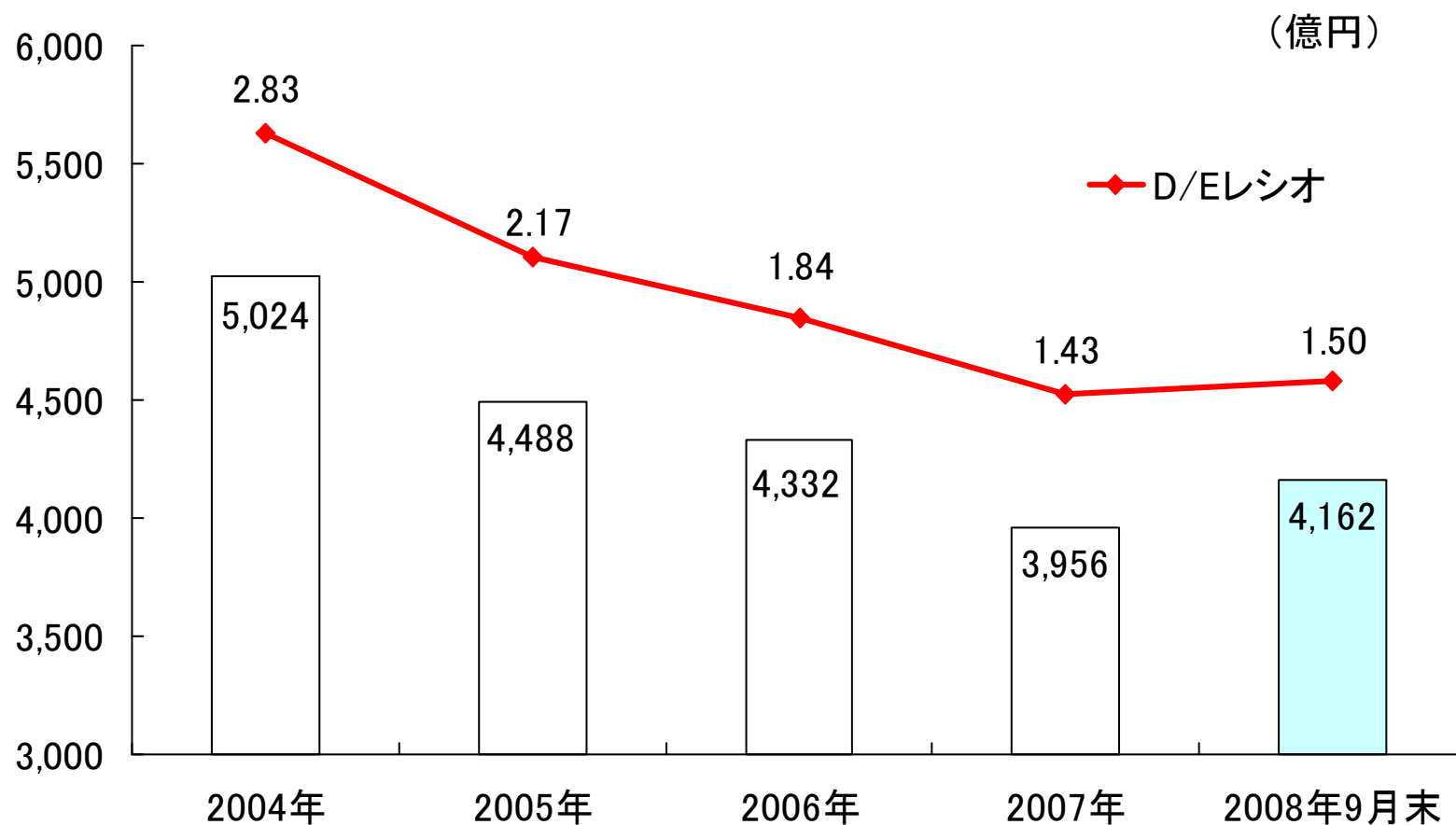
(億円)

| 資産        | 2008年<br>6月末  | 2008年<br>9月末  | 増減          | 負債・純資産           | 2008年<br>6月末  | 2008年<br>9月末  | 増減         |
|-----------|---------------|---------------|-------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| 現預金       | 219           | 282           | 63          | 営業債務             | 1,454         | 1,498         | 45         |
| 営業債権      | 1,662         | 1,730         | 68          | 有利子負債            | 4,041         | 4,162         | 121        |
| たな卸資産     | 1,237         | 1,298         | 62          | 退職給付引当金          | 301           | 294           | △7         |
| 繰延税金資産    | 23            | 53            | 31          | その他              | 1,306         | 1,284         | △22        |
| その他       | 298           | 294           | △4          | 負債計              | <u>7,101</u>  | <u>7,238</u>  | <u>137</u> |
| 流動資産計     | <u>3,438</u>  | <u>3,657</u>  | <u>219</u>  | 資本金              | 1,219         | 1,219         | —          |
|           |               |               |             | 資本剰余金            | 380           | 379           | △0         |
|           |               |               |             | 利益剰余金            | 813           | 886           | 73         |
| 有形固定資産計   | 5,546         | 5,483         | △63         | 自己株式             | △2            | △2            | 0          |
| 無形固定資産計   | 144           | 139           | △6          | 株主資本計            | 2,410         | 2,483         | 73         |
| 投資その他の資産計 | 1,040         | 997           | △43         | その他有価証券評価差額金     | 141           | 103           | △38        |
|           |               |               |             | 繰延ヘッジ損益・為替換算調整勘定 | 23            | △41           | △63        |
|           |               |               |             | 土地再評価差額金         | 234           | 234           | △0         |
|           |               |               |             | 評価・換算差額等計        | 398           | 297           | △101       |
|           |               |               |             | 少数株主持分           | 259           | 258           | △1         |
| 固定資産計     | <u>6,730</u>  | <u>6,618</u>  | <u>△112</u> | 純資産計             | <u>3,066</u>  | <u>3,038</u>  | <u>△29</u> |
| 資産合計      | <u>10,167</u> | <u>10,275</u> | <u>108</u>  | 負債・純資産合計         | <u>10,167</u> | <u>10,275</u> | <u>108</u> |

## 総資産・有利子負債・D/Eレシオ・自己資本比率

|          | 2008年6月末 | 2008年9月末 | 増減     |
|----------|----------|----------|--------|
| ■ 総資産    | 10,167億円 | 10,275億円 | 108億円増 |
| ■ 有利子負債  | 4,041億円  | 4,162億円  | 121億円増 |
| ■ D/Eレシオ | 1.44倍    | 1.50倍    | 0.06p増 |
| ■ 自己資本比率 | 27.6%    | 27.1%    | 0.5p減  |

# 連結有利子負債の推移



|        |       |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 自己資本比率 | 18.8% | 21.0% | 22.7% | 26.9% | 27.1% |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|

## 2008年通期業績予想

(億円)

|            | 2008年予想<br>8月7日公表 | 2008年予想<br>11月6日公表 | 増減      | 2007年<br>実績 |
|------------|-------------------|--------------------|---------|-------------|
| 売上高        | 11,200            | 10,500             | △700    | 10,232      |
| 営業利益       | 590               | 340                | △250    | 767         |
| 金融収支       | △67               | △65                | +2      | △68         |
| 経常利益       | 465               | 205                | △260    | 600         |
| 特別損益       | △17               | △49                | △32     | △37         |
| 当期純利益      | 280               | 100                | △180    | 331         |
| 1株当たり当期純利益 | 22円44銭            | 8円02銭              | △14円42銭 | 27円52銭      |
| 1株当たり配当金   | 6円                | 5円                 | △1円     | 5円          |

## セグメント別通期売上高予想(連結)

(億円)

|         | 2008年予想<br>8月7日公表 | 2008年予想<br>11月6日公表 | 増減   | 2007年<br>実績 |
|---------|-------------------|--------------------|------|-------------|
| 石油化学    | 4,700             | 4,150              | △550 | 3,951       |
| 化学品     | 950               | 1,000              | +50  | 847         |
| 電子・情報   | 2,150             | 2,050              | △100 | 2,010       |
| 無機      | 900               | 900                | 0    | 846         |
| アルミニウム他 | 2,500             | 2,400              | △100 | 2,578       |
| 合計      | 11,200            | 10,500             | △700 | 10,232      |

## セグメント別通期営業利益予想(連結)

|             | 2008年予想<br>8月7日公表 | 2008年予想<br>11月6日公表 | 増減   | コメント                                    | (億円)<br>2007年<br>実績 |
|-------------|-------------------|--------------------|------|---|---------------------|
| 石油化学        | 130               | 25                 | △105 | ナフサ価格の急激な下落に伴う原料在庫評価の一時的な影響             | 196                 |
| 化学品         | 80                | 65                 | △15  | AN市況が軟化                                 | 74                  |
| 電子・情報       | 200               | 120                | △80  | ガラス製HDメディアは堅調だが、アルミ製メディアがデスクトップPC向け需要不振 | 258                 |
| 無機          | 210               | 185                | △25  | 主に為替換算差                                 | 209                 |
| アルミニウム<br>他 | 35                | 10                 | △25  | 主に自動車、建築向け分野の需要低迷                       | 80                  |
| 共通・本部       | △65               | △65                | 0    |   | △51                 |
| 合計          | 590               | 340                | △250 |   | 767                 |



## セグメント別トピックス(中間決算後に決定・実施した主な施策)

### ■石油化学セグメント

- 環境対応溶剤 酢酸ノルマルプロピルを事業化
  - ◆本年10月、特殊グラビア印刷用インキの溶剤として使用される酢酸ノルマルプロピルの事業化を決定し、2010年初より製品の販売を開始する予定。ノルマルプロピルは、従来のインキ溶剤として使用されている有機化合物等に比べ作業環境が改善される等の特長を有し、需要の伸びが期待される。

### ■化学品セグメント

- 麻酔ガスの処理技術をスウェーデン企業に供与
  - ◆医療機関で排出される余剰麻酔ガスの処理システム「アネスクリーン®SW」に関する技術を、スウェーデンの医療設備設計施工会社であるQmt tech ab社に供与。このシステムが対象とする麻酔ガスの一種である笑気ガスは地球温暖化の原因となる温室効果ガスであり、本処理技術を環境先進国であるスウェーデンの企業に供与することにより北欧諸国の医療機関への採用を進め、温室効果ガス排出量の削減に貢献する。

## セグメント別トピックス(中間決算後に決定・実施した主な施策)

### ■化学品セグメント

- 英国化学会社 F2ケミカルズ社の株式取得
  - ◆英国フッ素化学会社F2ケミカルズ社の全株式を取得し子会社とすることで、同社株主である旭硝子(株)、三菱商事(株)および三菱商事(株)のイタリア子会社ミテニ社の3社と合意。今後フッ素系化合物製品の充実を図り事業のより一層の拡大強化を進める。
  
- 中国における分析機器販売会社の設立
  - ◆食品・医農薬の化学成分や水質などを分析するための分析機器用カラムについて、中国のお客様への技術サポートを強化するため本年12月に、上海に新たに当社と昭光通商(株)の合併会社を設立することを決定。

## セグメント別トピックス(中間決算後に決定・実施した主な施策)

### ■電子・情報セグメント

#### ●ハードディスクメディア関連事業の統合

- ◆HOYA(株)と2009年1月を目処に、ハードディスクメディア関連事業を統合した合弁会社を設立することで基本合意。事業統合により両社の持つ技術力を結集し、記録容量の増大に向けた研究開発力の強化、生産拠点の効率的な運用による持続的な競争力の強化を図る。

出資比率 当社約75%、HOYA 約25% (予定)

#### ●世界最大記録容量のハードディスク量産開始

- ◆本年8月より、1.89インチサイズとしては世界最大(注1)の記録容量となる120GB/枚のハードディスクの量産を開始。本年9月には、2.5インチサイズとしては世界最大(注2)の記録容量となる250GB/枚のハードディスクの量産も開始。

(注1)世界最大:平成20年9月11日現在、当社調べ

(注2)世界最大:平成20年9月17日現在、当社調べ

## セグメント別トピックス(中間決算後に決定・実施した主な施策)

### ■電子・情報セグメント

- ベトナムにレアアース磁石用合金の原料製造会社を設立
  - ◆本年10月ベトナム社会主義共和国ハナム省に、当社90%出資の子会社「昭和電工レアアースベトナム有限会社」を設立。2010年4月より高性能ネオジム系磁石合金の原料であるジジムメタルならびにジスプロシウムメタル、あわせて年間800トンの生産を開始する予定。新工場の稼動により、当社で生産する高性能ネオジム系磁石合金用の原料調達の安定化を図るとともにレアアース事業の一層の強化を図る。
  
- 台湾における電子材料販売会社の設立
  - ◆本年9月にLED素子などの販売体制を強化するため、100%出資の現地法人「台湾昭和電工電子股份有限公司」を設立。

## 連結業績の概要

2007年1-9月 対 2008年1-9月 (億円)

|                    | 2007/1-9    | 2008/1-9    | 増減               | 伸率     |
|--------------------|-------------|-------------|------------------|--------|
| 売上高                | 7,440       | 7,925       | 485              | 6.5%   |
| 営業利益<br>[売上高営業利益率] | 524<br>7.0% | 354<br>4.5% | △170<br>△2.5ポイント | △32.5% |
| 営業外損益              | △133        | △99         | 34               |        |
| 金融収支               | △52         | △48         | 5                |        |
| 持分法投資損益            | 17          | △0          | △17              |        |
| 為替差損益              | △7          | △31         | △24              |        |
| その他                | △90         | △21         | 69               |        |
| 経常利益               | 391         | 255         | △137             | △34.9% |
| 特別利益               | 30          | 104         | 74               |        |
| 内、投資有価証券売却益        | 12          | 78          | 67               |        |
| 特別損失               | △51         | △63         | △12              |        |
| 税金等調整前四半期純利益       | 371         | 296         | △74              | △20.1% |
| 法人税等               | △145        | △98         | 47               |        |
| 少数株主損益             | △16         | △8          | 8                |        |
| 四半期純利益             | 210         | 190         | △20              | △9.5%  |

## (ご参考) 1-9月セグメント別売上高(連結)

(億円)

|         | 2007/1 - 9 | 2008/1 - 9 | 増減   |
|---------|------------|------------|------|
| 石油化学    | 2,923      | 3,276      | +353 |
| 化学品     | 577        | 667        | +90  |
| 電子・情報   | 1,410      | 1,510      | +100 |
| 無機      | 603        | 655        | +52  |
| アルミニウム他 | 1,928      | 1,817      | △111 |
| 合計      | 7,440      | 7,925      | +485 |

## (ご参考) 1-9月セグメント別営業利益(連結)

(億円)

|         | 2007/1 - 9 | 2008/1 - 9 | 増減   |
|---------|------------|------------|------|
| 石油化学    | 142        | 97         | △46  |
| 化学品     | 49         | 53         | +4   |
| 電子・情報   | 168        | 99         | △68  |
| 無機      | 147        | 141        | △5   |
| アルミニウム他 | 59         | 8          | △51  |
| 共通・本部   | △41        | △45        | △4   |
| 合計      | 524        | 354        | △170 |