2009年4月27日
新日鐵化学株式会社
TEL：03-5207-7600

２００８年度 連結決算 ご説明資料

1. 2008年度決算概況

(1) 連結損益状況 (億円)

	2007年度	2008年度	差異
売上高	2,888	2,118	×770
営業利益	238	9	×229
経常利益	**231**	**▲6**	**×237**
特別損益	▲7	▲3	○4
法人税、税効果等	▲94	▲143	×49
少数株主損益	▲24	▲24	○0
当期純利益	106	▲176	×282

ROS(経常利益/売上高)	8.0%	-	-

	2008.3末	2009.3末	増減
有利子負債	**341**	**352**	**11**

当期は、下期以降の世界経済の急速な悪化に伴い、主要製品の出荷量が減少するとともに、原料ー製品マージンが悪化しました。更に、原油・ナフサ、製品市況の急落により、化学品セグメントを中心に在庫評価損（約▲40億円）を計上しました。

この結果、当期の営業成績については、売上高が2,118億円（前年度比▲770億円）、経常利益が▲6億円（同▲237億円、1997年度以来11期振りの赤字）の減収減益となりました。セグメント別経常利益は、コールケミカルが黒字を維持したものの、化学品と機能材料は赤字となりました。当期利益については、繰延税金資産の取崩しもあり、▲176億円となりました。

(2) セグメント別売上高・経常利益 (億円)

		2007年度	2008年度	差異	主要製品
ｺｰﾙｹﾐｶﾙ	売上高	約750	約580	約×170	ﾋﾟｯﾁｺｰｸｽ、ﾋﾟｯﾁ、95%ﾅﾌﾀﾘﾝ、無水ﾌﾀﾙ酸
	経常利益	約130	約110	約×20	ｶｰﾎﾞﾝﾌﾞﾗｯｸ、特殊炭素製品
					製鉄用ｶﾞｽ
化学品	売上高	約1,630	約1,100	約×530	芳香族、ｽﾁﾚﾝﾓﾉﾏｰ、ﾋﾞｽﾌｪﾉｰﾙA、潤滑材等
	経常利益	約100	約▲100	約×200	
機能材料	売上高	約500	約430	約×70	2層CCL(ｴｽﾊﾟﾈｯｸｽ)、LCDｶﾗｰﾌｨﾙﾀｰ用ﾚｼﾞｽﾄ
	経常利益	～	約▲30	約×30	半導体実装材料、機能性化学品、MS、ABS、ｴﾎﾟｷｼ樹脂
					有機EL材料、有機・無機ﾊｲﾌﾞﾘｯﾄﾞ材料(ｼﾙﾌﾟﾗｽ)
連結計	売上高	2,888	2,118	×770	
	経常利益	231	▲6	×237	

(3) 連結キャッシュ・フロー (億円)

	2007年度	2008年度
現金･現金同等物の期首残高	21	25
経常利益	(231)	(▲6)
税金等調整前当期純利益	224	△9
減価償却費	94	89
売上債権･仕入債務増減他	△146	10
営業活動によるｷｬｯｼｭ･ﾌﾛｰ A	172	90
固定資産取得	△54	△70
固定資産･投資有価証券売却他	89	△2
投資活動によるｷｬｯｼｭ･ﾌﾛｰ B	35	△72
借入金増減	△193	11
配当	△9	△29
財務活動によるｷｬｯｼｭ･ﾌﾛｰ	△202	△18
範囲変更/換算差額	△1	△1
現金･現金同等物の期末残高	25	24

フリーキャッシュフロー A+B	207	18

(4) 経済指標・製品市況他

		2007年度実績			2008年度実績			2009
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期見通
為替	(円/$)	119	110	115	106	95	101	95
原油	($/BBL)	67.7	87.2	77.5	119.5	60.9	90.2	
ﾅﾌｻ	($/BBL)	75.5	89.9	82.7	114.7	61.5	88.1	
国産ﾅﾌｻ	(千円/kL)	58.7	64.2	61.5	78.4	39.4	58.9	32
SM台湾CIF	($/t)	1,360	1,360	1,360	1,530	710	1,120	1,000
BPA中国CIF	($/t)	1,950	1,890	1,920	1,870	930	1,400	1,100

(億円)

	2007年度	2008年度	2009見通
設備投資額	47	69	70
減価償却費	94	89	85
研究開発費	48	45	45
金融収支(負担金利)	△5	△4	△4

＊ いずれも連結ﾍﾞｰｽ

(5) 資産／負債状況　　(億円)

科　目	2009.3末	2008.3末	増減	科　目	2009.3末	2008.3末	増減
流動資産	533	874	-341	流動負債	595	820	-225
内､現金預金	14	24	-10	内､支払手形･買掛金･未払費用	173	484	-311
受取手形・売掛金	231	480	-249	短期借入金	337	250	87
棚卸資産	197	234	-37	固定負債	146	221	-75
繰延税金資産	25	9	16	内､長期借入金	15	91	-76
その他	66	127	-61	退職給付引当金	102	104	-2
				繰延税金負債	15	15	0
固定資産	770	947	-177	負債　計	741	1,041	-300
内､有形固定資産	539	571	-32	株主資本	489	685	-196
無形固定資産	0	2	-2	内､資本金	50	50	0
投資その他の資産	231	374	-143	資本準備金	83	83	0
(投資有価証券)	(160)	(192)	(-32)	利益剰余金	356	552	-196
(繰延税金資産)	(17)	(126)	(-109)	評価・換算差額	-4	33	-37
(その他)	(54)	(56)	(-2)	少数株主持分	77	62	15
				純資産　計	562	780	-218
資産合計	1,303	1,821	-518	負債純資産合計	1,303	1,821	-518
				有利子負債 合計	**352**	**341**	**11**
				自己資本	**485**	**718**	**-233**
				D/E比率	**0.7倍**	**0.5倍**	
				自己資本比率	**37.2%**	**39.4%**	

2. 2009年度見通し

2009年度については、在庫調整の進展に伴い、市場環境が緩やかに回復する事に加えて、前年度の在庫評価損が無くなる事から、売上高は1,650億円（08年度下期の2倍程度）、経常利益は100億円の見通しとなっています。前年度並の厳しい経営環境が続くとの認識の下、コスト削減、経営資源投入の厳選、市況に応じた最適設備稼働や適正在庫の維持を心掛け、目標利益達成を目指します。

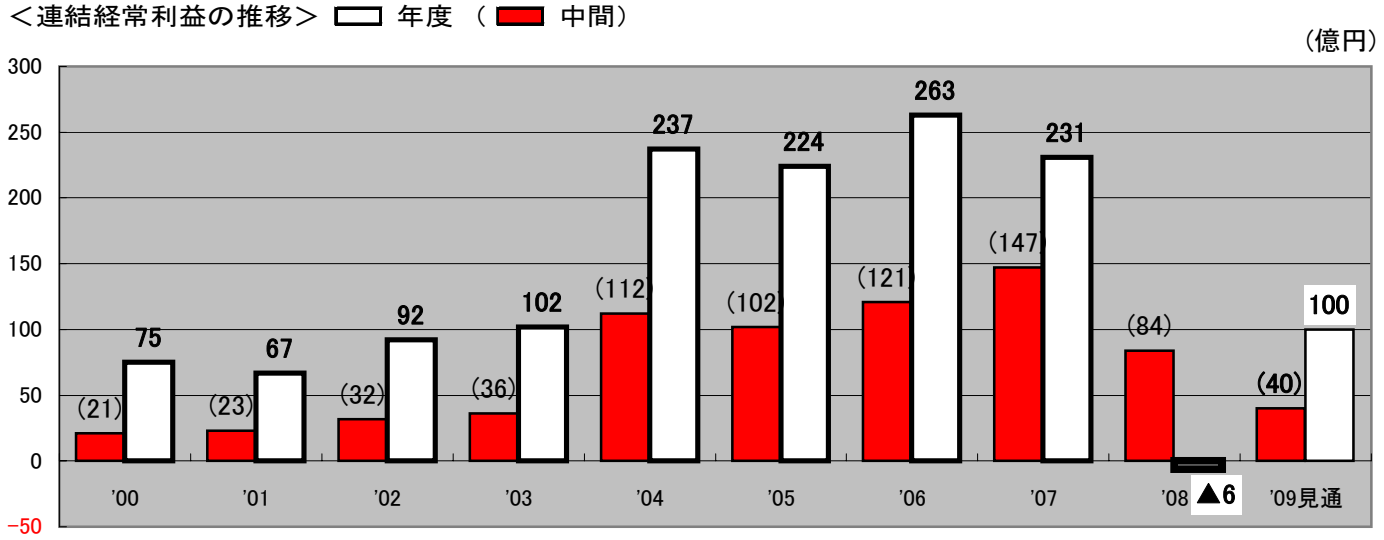
(1) 連結損益状況

	2008年度実績	2009年度見通
売上高	2,118	**1,650**
経常利益	▲6	**100**
ＲＯＳ	－	約6%
有利子負債	352	**350**
自己資本比率	37.2%	34%超
Ｄ／Ｅ比率	0.7倍	0.7倍

(2) セグメント別売上高・経常利益　　(億円)

	2008年度実績		2009年度見通	
	売上高	経常利益	売上高	経常利益
ｺｰﾙｹﾐｶﾙ	約580	約110	約550	約80
化学品	約1,100	約▲100	約700	約20
機能材料	約430	約▲30	約400	～
連結計	2,118	▲6	1,650	100

＜連結経常利益の推移＞ □ 年度 （ ■ 中間）



2008 年度の概要について

1. コールケミカル事業

コールケミカル事業については、電極用ニードルコークスの需要は総じて堅調に推移しましたが、世界経済の急速な減速に伴い、95%ナフタリン、無水フタル酸の市況が悪化するとともに、カーボンブラックの出荷量も減少しました。君津コークス事業の新日本製鐵への統合（2007 年 7 月）の影響もあり、同セグメントの売上高は前年度比で 170 億円減少、経常利益も 20 億円減少しました。

2. 化学品事業

化学品事業については、世界的な景気悪化や在庫調整により、主要製品の出荷量が減少するとともに、原料-製品のマージンも悪化しました。更に、ナフサ、製品市況の急落により、在庫評価損を計上しました。この結果、同セグメントは、前年度比で売上高が 530 億円、経常利益が 200 億円減少しました。

3. 機能材料事業

機能化学材料事業については、液晶テレビやその他電気製品の在庫調整の影響を受け、液晶カラーフィルター用ブラックマトリックス、ＭＳ樹脂、エポキシ樹脂の出荷が減少しました。

回路基板材料事業については、上期の２層ＣＣＬ出荷量は前年度対比で増加したものの、下期は世界経済悪化の影響を受け減少し、年度では１割強の増加に止まりました。また、ＨＤＤ向けサスペンション材料の事業撤退を決定しております。

有機－無機共重合体である「シルプラス」については、既に一部の携帯電話向け部品で採用が決定しています。09 年 4 月に新工場の営業運転を開始し、より多くのユーザーからの認定取得を目指しています。

有機ＥＬ材料については、ディスプレイや照明市場の本格立ち上げに向けて、当社が開発を進めている低分子燐光材料をもとに、内外の研究機関等との連携によりオール燐光材料の有機ＥＬデバイスの早期実現を目指しております。

(財)財務会計基準機構会員)

'08年度 連結決算概要

1.損益状況 (単位:億円)

	05年度 (H17)	06年度 (H18)	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)
売上高	2,985	3,187	2,888	2,118	1,650
営業利益	221	265	238	9	100
経常利益	224	263	231	△6	100
当期純利益	131	113	106	△176	N.A
ROS(売上高経常利益率)	7.5%	8.3%	8.0%	―	6.1%

2.セグメント別売上高

	05年度 (H17)	06年度 (H18)	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)
ｺｰﾙｹﾐｶﾙ	1,160	1,150	750	580	550
化学品	1,030	1,470	1,630	1,100	700
機能材料	520	550	500	430	400
合　計	2,985	3,187	2,888	2,118	1,650

3. 貸借対照表

	05年度 (H17)	06年度 (H18)	07年度 (H19)	08年度 (H20)
流動資産	775	957	874	533
有形固定資産	918	808	571	539
無形固定資産	1	0	2	0
投資等	493	438	374	231
資産 計	2,187	2,203	1,821	1,303
有利子負債	850	634	341	352
その他負債	800	890	700	389
少数株主持分	29	48	62	77
自己資本	508	631	718	485
負債純資産 計	2,187	2,203	1,821	1,303
自己資本比率	23.2%	28.6%	39.4%	37.2%

4.キャッシュ・フロー

	05年度 (H17)	06年度 (H18)	07年度 (H19)	08年度 (H20)
営業キャッシュ・フロー	247	238	172	90
投資キャッシュ・フロー	△50	△30	35	△72
(フリーキャッシュ・フロー)	197	208	207	18
財務キャッシュ・フロー	△210	△212	△202	△18
その他	1		△1	△1
現預金等増減	△12	△12	4	△1

5.主要指標

		05年度 (H17)	06年度 (H18)	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)
設備投資額	億円	80	46	47	69	70
減価償却費	億円	93	107	94	89	85
研究開発費	億円	39	48	48	45	45
金融収支(負担金利)	億円	△7	△7	△5	△4	△4
期末有利子負債残高	億円	850	634	341	352	350
(〃 対前期増減)		(△243)	(△216)	(△293)	(11)	(△2)
為替レート	円/US＄	113.0	117.0	115.0	100.5	上期 95.0
国産ナフサ価格	千円/KL	42.4	50.0	61.5	58.9	上期 32.0

注)設備投資額は、有形・無形固定資産増減(建設仮勘定編入)ベース。
研究開発費は、費用算入ベース。

連結財務諸表

連結貸借対照表

（単位：百万円）

科目	当期 (09.3.31現在)	前期 (08.3.31現在)	増減	科目	当期 (09.3.31現在)	前期 (08.3.31現在)	増減
（資産の部）				（負債の部）			
流動資産	53,257	87,422	△34,165	流動負債	59,524	82,059	△22,534
現金及び預金	1,364	2,428	△1,064	支払手形及び買掛金	11,112	40,721	△29,609
受取手形及び売掛金	23,094	48,016	△24,921	短期借入金	33,683	25,017	8,666
たな卸資産	19,751	23,454	△3,703	未払費用	6,239	7,696	△1,457
その他	9,048	13,532	△4,483	その他	8,490	8,624	△134
貸倒引当金	(−) 1	(−) 9	7				
固定資産	77,044	94,720	△17,675	固定負債	14,617	22,067	△7,450
有形固定資産	53,900	57,143	△3,242	長期借入金	1,552	9,118	△7,566
				再評価に係る繰延税金負債	1,531	1,532	△0
建物及び構築物	17,815	18,435	△620	退職給付引当金	10,162	10,434	△272
機械装置及び運搬具	16,789	19,911	△3,121	その他	1,371	983	388
土地	16,499	16,659	△160				
その他	2,796	2,137	658				
				負債合計	74,142	104,127	△29,985
無形固定資産	48	231	△182				
				（純資産の部）			
投資その他の資産	23,094	37,345	△14,250	資本金	5,000	5,000	−
				資本剰余金	8,284	8,284	−
投資有価証券	16,039	19,228	△3,188	利益剰余金	35,629	55,242	△19,612
繰延税金資産	1,667	12,625	△10,958	株主資本合計	48,914	68,527	△19,612
その他	6,105	6,304	△199				
貸倒引当金	(−) 717	(−) 814	96	その他有価証券評価差額金	369	1,381	△1,012
				繰延ヘッジ損益	−	0	0
				土地再評価差額金	2,296	2,297	△1
				為替換算調整勘定	△3,082	△394	△2,688
				評価・換算差額等合計	△417	3,284	△3,701
				少数株主持分	7,663	6,205	1,458
				純資産合計	56,160	78,016	△21,856
資産合計	130,302	182,143	△51,841	負債純資産合計	130,302	182,143	△51,841
				（自己資本）	(48,496)	(71,811)	(△23,315)

連結損益計算書

連結損益計算書　　(単位：百万円)

科目	当期 (08.4.1～09.3.31) 金額	%	前期 (07.4.1～08.3.31) 金額	%	増減 金額
売上高	211,846	100.0	288,888	100.0	△77,041
売上原価	190,909		244,077		△53,167
販売費及び一般管理費	20,011		20,960		△949
営業費用	210,921		265,038		△54,117
営業利益	924	0.4	23,849	8.3	△22,925
受取利息	30		61		△30
受取配当金	343		287		56
持分法による投資利益	959		1,360		△400
その他	541		1,002		△460
営業外収益	1,875		2,711		△835
支払利息	375		524		△148
為替差損	237		1,968		△1,730
固定資産除却損等	1,200		267		933
その他	1,580		688		891
営業外費用	3,394		3,448		△54
営業外損益	△1,519		△737		△781
経常利益	△594	△0.3	23,111	8.0	△23,706
固定資産売却益	－		142		△142
特別利益	－		142		△142
固定資産売却損等	114		796		△682
投資有価証券売却損失	13		－		13
投資有価証券等評価損失	169		43		125
特別損失	296		840		△543
特別損益	△296		△698		403
税金等調整前当期純利益	△891	△0.4	22,413	7.8	△23,305
法人税、住民税及び事業税	4,916		4,909		7
法人税等調整額	9,400		4,531		4,869
少数株主利益	△2,405		△2,389		△15
当期純利益	△17,613	△8.3	10,583	3.7	△28,197

連結株主資本等　変動計算書

（自 2008年4月1日～至 2009年3月31日）

（単位：百万円）

		株主資本			
		資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
前期末残高		5,000	8,284	55,242	68,526
当期変動額	剰余金の配当			△2,000	△2,000
	当期純利益			△17,613	△17,613
	連結及び持分法適用範囲の変更等に伴う増減額				
	土地再評価差額金の取崩による増加額			1	1
	株主資本以外の項目の当期変動額(純額)				
当期変動額合計				△19,612	△19,612
当期末残高		5,000	8,284	35,629	48,914

		評価・換算差額等					少数株主持分	純資産合計
		その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定差額金	評価・換算差額等合計		
前期末残高		1,381	0	2,297	△394	3,284	6,205	78,016
当期変動額	剰余金の配当							△2,000
	当期純利益							△17,613
	連結及び持分法適用範囲の変更等に伴う増減額							
	土地再評価差額金の取崩による増加額							1
	株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△1,012	△0	△1	△2,688	△3,701	1,458	△2,243
当期変動額合計		△1,012	△0	△1	△2,688	△3,701	1,458	△21,856
当期末残高		369		2,296	△3,082	△417	7,663	56,160

連結キャッシュ・フロー計算書

（単位：百万円）

科目	当期 (08.4.1～09.3.31) 金額	前期 (07.4.1～08.3.31) 金額
Ⅰ．営業活動によるキャッシュ・フロー		
1.税金等調整前当期純利益	△ 891	22,413
2.減価償却費	8,891	9,406
3.受取利息及び受取配当金	△ 374	△ 348
4.支払利息	375	524
5.持分法による投資利益	△ 959	△ 1,360
7.固定資産売却損失等	114	654
8.売上債権、仕入債務の増減額	△ 5,414	△ 6,812
9.たな卸資産の増減額	2,452	△ 1,225
10.その他	9,007	△ 5
小計	13,201	23,247
12.利息及び配当金の受取額	713	694
13.利息の支払額	△ 355	△ 571
14.法人税等の支払額	△ 4,488	△ 6,165
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,071	17,205
Ⅱ．投資活動によるキャッシュ・フロー		
1.有形固定資産等の取得による支出	△ 7,035	△ 5,439
2.有形固定資産等の売却による収入	82	910
3.コークス事業譲渡による収入	－	8,152
4.投資有価証券等の売却による収入	49	8
5.その他の資産増減額	△ 309	△ 140
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 7,212	3,491
Ⅲ．財務活動によるキャッシュ・フロー		
1.借入金の借入、返済による収支	1,100	△ 19,324
2.配当金の支払額	△ 2,943	△ 915
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,843	△ 20,239
Ⅳ．現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 132	△ 105
Ⅴ．現金及び現金同等物の増加額	△ 117	351
Ⅵ．現金及び現金同等物の期首残高	2,480	2,128
Ⅶ．現金及び現金同等物の期末残高	2,361	2,480