

2014年度上半期（第2四半期） （2014年4月～9月）

決算説明資料

2014年10月28日
信越化学工業株式会社

業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

当資料に記載の業績見通し等の将来に関する記述は、現在入手している情報による判断及び仮定に基づいた記述であり、リスクや不確実性を含んでいます。実際の業績等は、様々な要素によりこれら業績見通し等とは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。実際の業績等に影響を与え得る重要な要素には、当社及び当社グループ会社の事業領域をとりまく経済情勢、市場の動向、対米ドルをはじめとする円の為替レートなどが含まれます。ただし、業績等に影響を与え得る要素はこれらに限定されるものではありません。

ShinEtsu



目次

● 上半期連結業績の概要	P 1
● 上半期連結決算の主要項目	P 2
● セグメント別 売上高と営業利益	P 3
設備投資額と減価償却額	P 4
● 各セグメントの概況	
塩ビ・化成品事業	P 5
シリコン事業	P 6
機能性化学品事業	P 7
半導体シリコン事業	P 8
電子・機能材料事業	P 9
その他関連事業	P 10
● セグメント別 売上高の推移	P 11
営業利益の推移	P 12
● シンテック社の業績	P 13
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 14
比較貸借対照表	P 15
比較キャッシュ・フロー計算書	P 16
● 配当金の推移	P 17
● 2015年3月期〔年間〕連結業績予想	P 18
● 参考データ 1) 平均為替レートの推移	P 19
2) 市場別売上高	P 20
3) 米国住宅着工件数	P 21
4) 国産基準ナフサ価格推移	P 22
5) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 23
6) トピックス	P 24
7) 海外での事業計画の進捗	P 25



上半期連結業績の概要

(億円)

	2013年度 上半期	2014年度 上半期	増減
売上高	5,721	6,037	(6%) 316
営業利益	922	976	(6%) 54
経常利益	973	1,011	(4%) 38
純利益	638	675	(6%) 37
ROE(年換算)	7.8%	7.6%	△0.2ポイント
ROA(年換算)	9.7%	9.2%	△0.5ポイント
1株当たり			
純利益	150.1円	158.8円	8.7円
中間配当金	50円	50円	—

(注)・ROEは自己資本純利益率、ROAは総資産経常利益率。

・ROEとROAの年換算率は、それぞれ上半期の純利益と経常利益を2倍して算出。

(億円)

	2013年 9月末	2014年 9月末	増減
純資産	17,410	18,460	1,050
総資産	20,772	22,215	1,443
自己資本比率	81.5%	80.9%	△0.6ポイント
1株当たり純資産	3,981円	4,221円	240円

2014年3月末

18,221	[+239億円]
21,989	[+226億円]
80.6%	[+0.3ポイント]
4,165円	[+56円]

[]内は前期末比



上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2013年度 上半期	2014年度 上半期
設備投資額	438	388
減価償却額	440	463
研究費	204	223
有利子負債残高	168	138
期末従業員数	17,841人	18,028人
為替レート：1-6月平均	95.6円	102.5円
(US\$) 4-9月平均	98.9円	103.0円

(注1) 1-6月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

(注2) 為替レートの推移については、P19 参考データ「平均為替レートの推移」に記載。



セグメント別売上高と営業利益

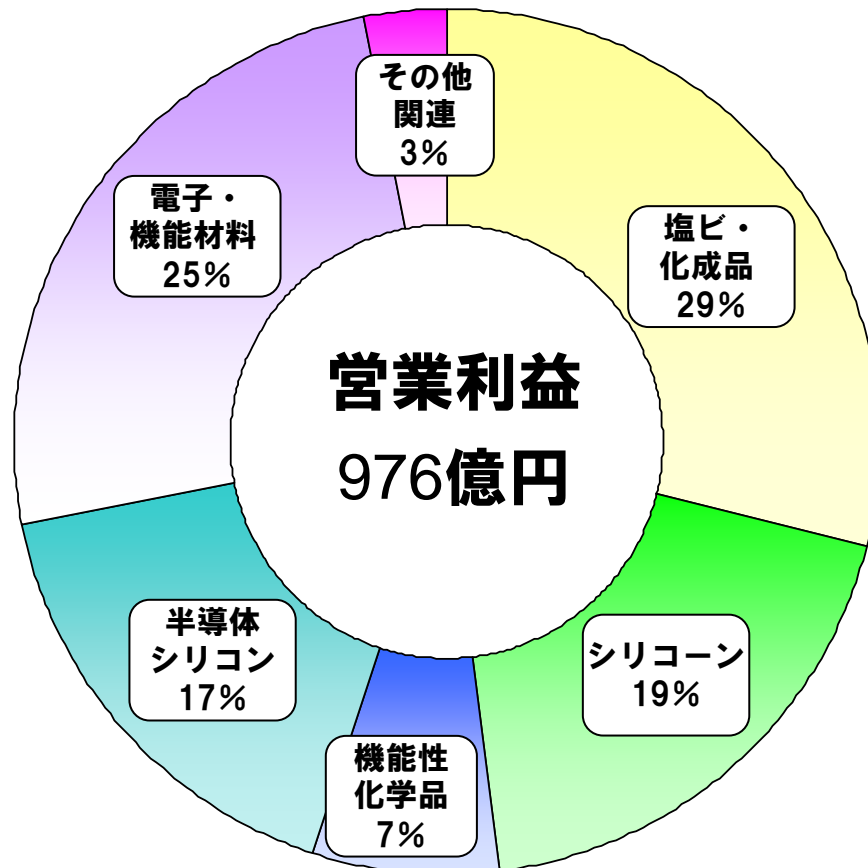
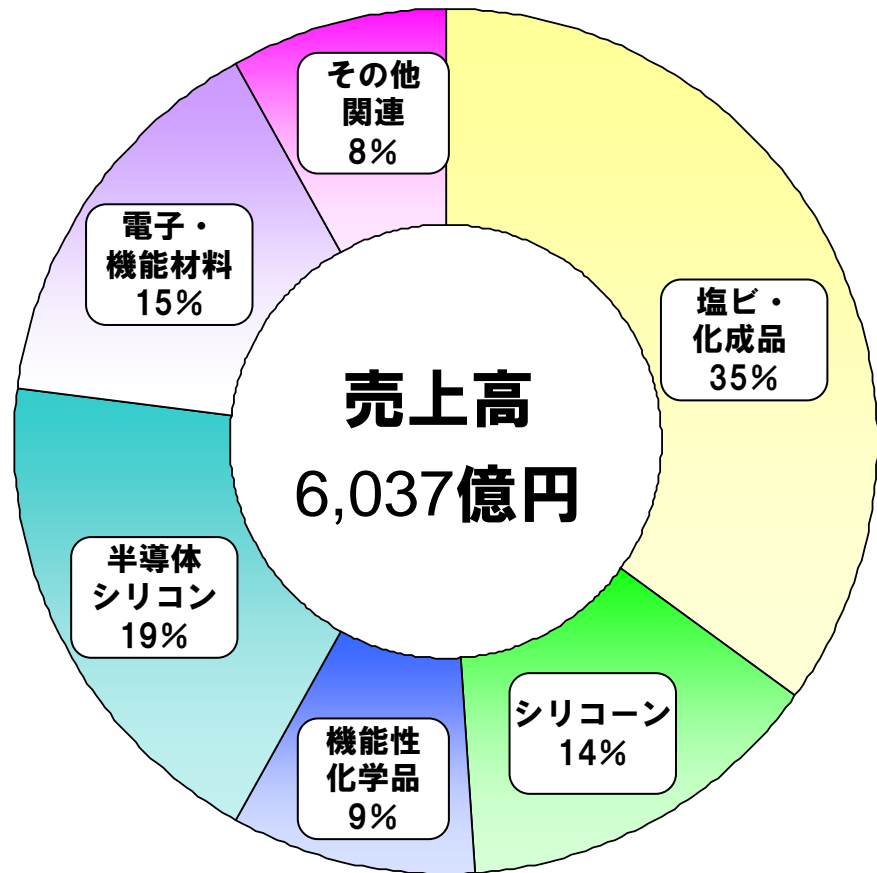
(億円)

	売上高			営業利益		
	2013年度 上半期	2014年度 上半期	増減	2013年度 上半期	2014年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	2,136	2,130	(△0.3%) △6	341	286	(△16%) △55
シリコン	755	860	(14%) 105	141	183	(29%) 42
機能性化学品	498	540	(8%) 42	59	73	(23%) 14
半導体シリコン	1,056	1,114	(5%) 58	144	162	(13%) 18
電子・機能材料	838	908	(8%) 70	215	241	(12%) 26
その他関連	435	482	(11%) 47	20	29	(42%) 9
合計	5,721	6,037	(6%) 316	922	976	(6%) 54



セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2014年度 上半期



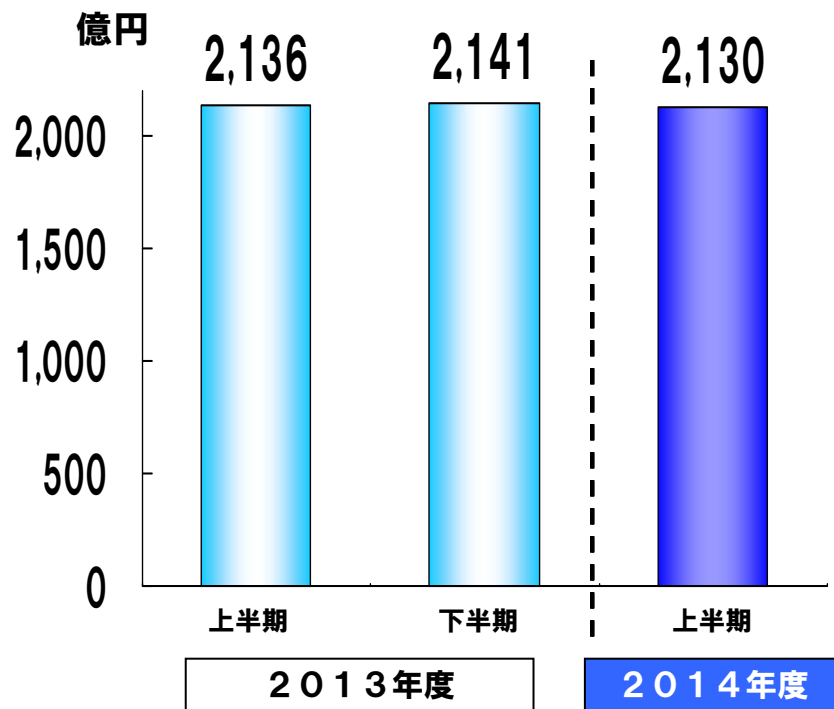
セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

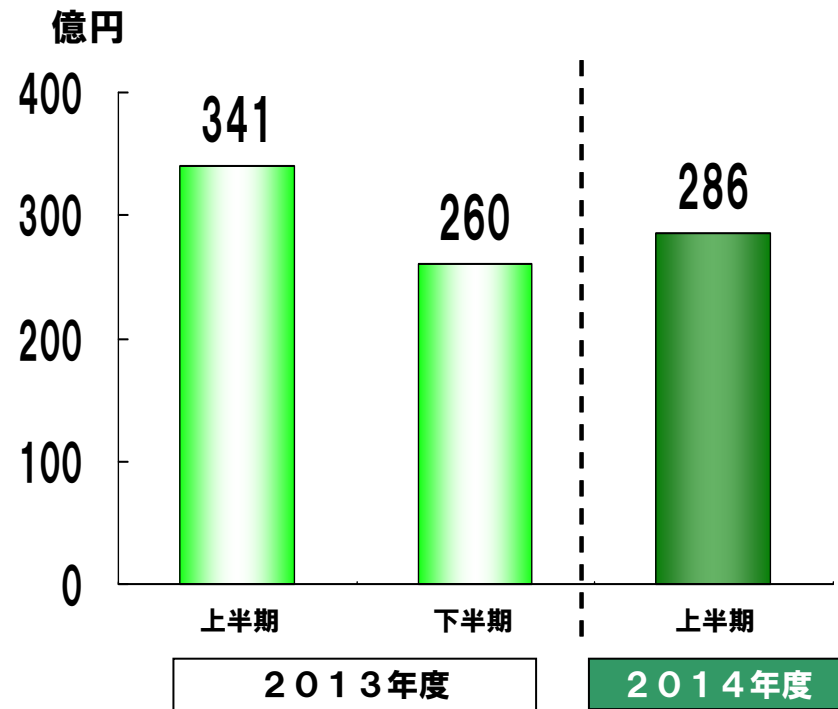
	2013年度 上半期	2014年度 上半期
設備投資額	438	388
塩ビ・化成品	50	138
シリコン	187	64
機能性化学品	52	78
半導体シリコン	66	38
電子・機能材料	70	45
その他関連	11	23
減価償却額	440	463
塩ビ・化成品	129	141
シリコン	49	54
機能性化学品	48	49
半導体シリコン	126	127
電子・機能材料	67	69
その他関連	18	21

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高



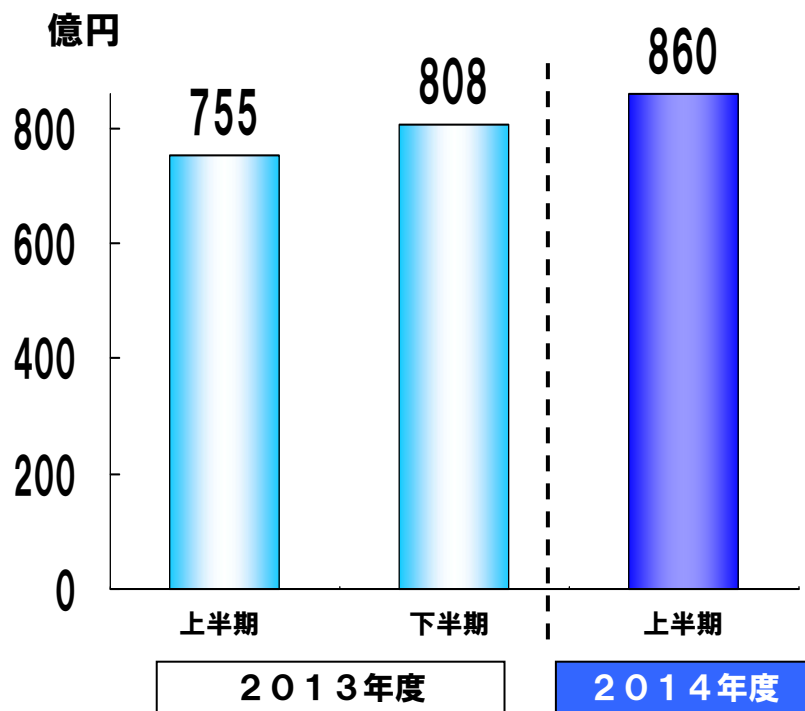
営業利益



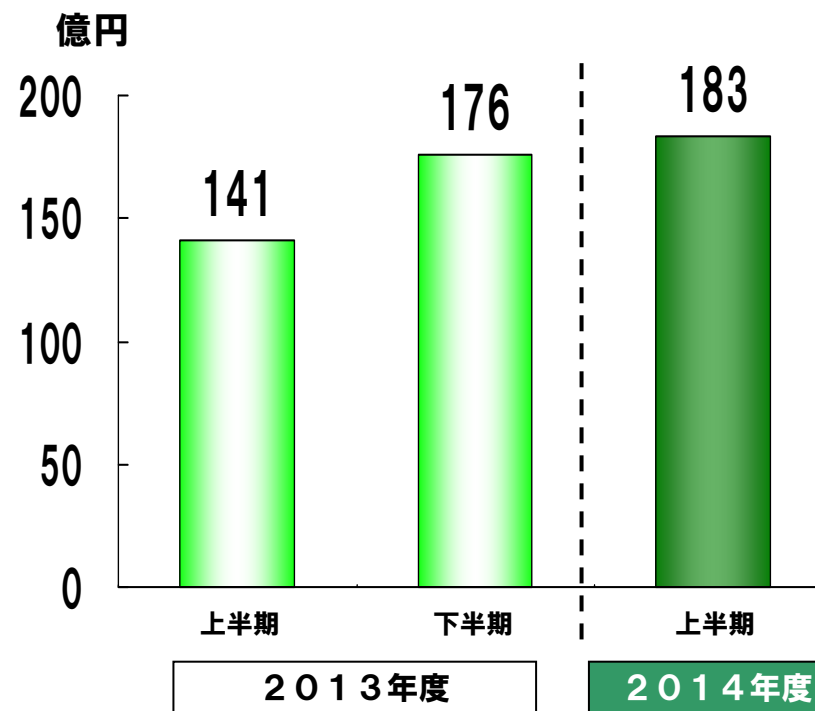
- 米国シンテック社は、塩化ビニルの原料価格上昇とか性ソーダの市況低下の影響も受けましたが、住宅市場に回復が見られた米国内の需要増を取り込むとともに、世界中の顧客への販売を積極的に行うことにより底堅く収益を上げました。
- オランダのシンエツPVC社は出荷が順調に推移しました。
- 国内事業は、需要の回復が見られましたものの、原料価格上昇の影響もあり、厳しい状況が続きました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高



営業利益

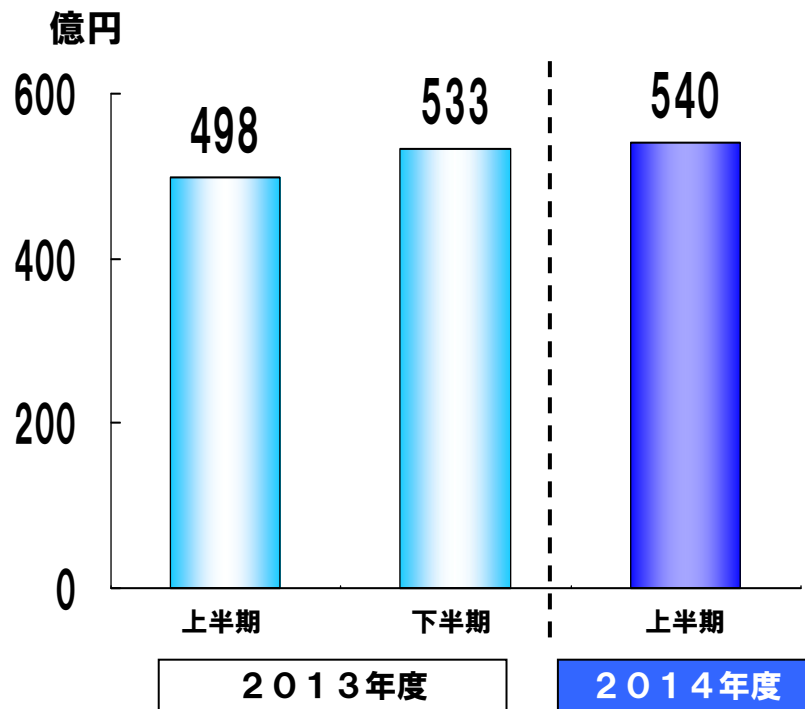


- シリコーンは、国内では電子機器向けで回復が見られ、自動車や化粧品向けも総じて順調に推移しました。また、海外でも、欧米をはじめ中国、東南アジア向けの機能製品や汎用製品が好調でした。

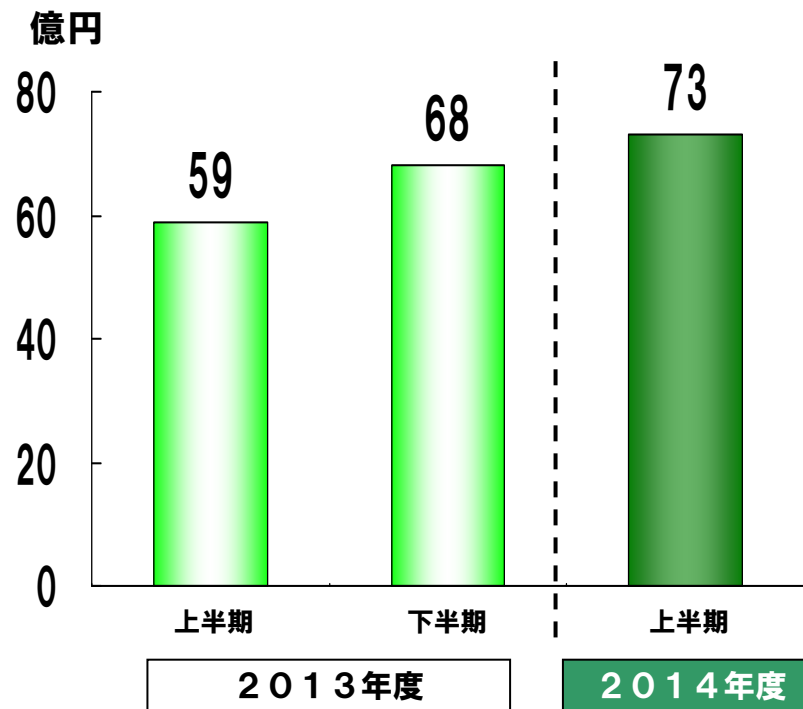


機能性化学品事業

売上高



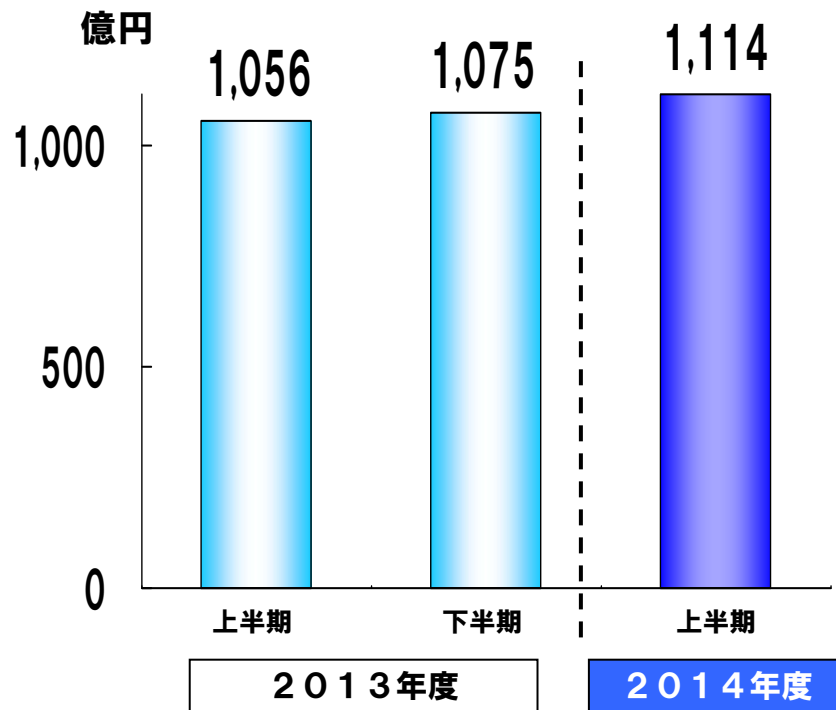
営業利益



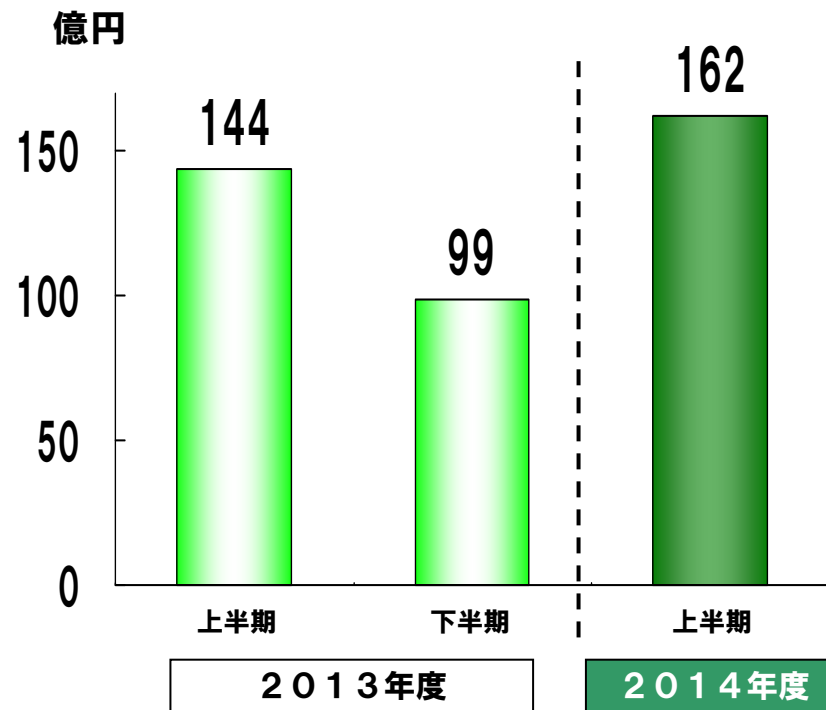
- セルロース誘導体は、国内では、医薬用製品が堅調で、建材用製品も底堅く推移しました。一方、ドイツのSEタイローズ社は、価格競争激化の影響を受けました。
- 豪州シムコア社は、金属珪素の市況回復もあり堅調に推移しました。
- 合成性フェロモンは、上半期の前半に大口の出荷があり好調でした。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高



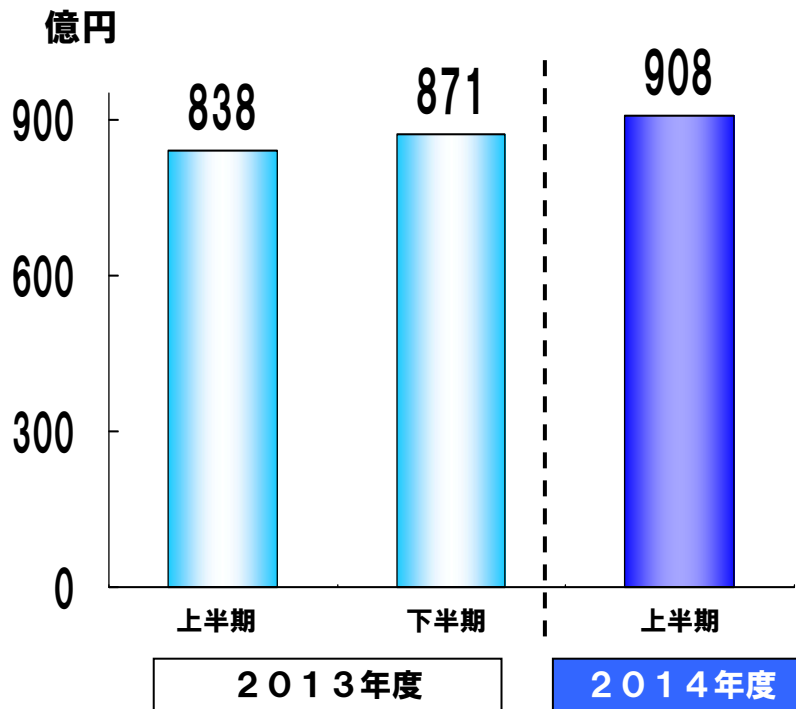
営業利益



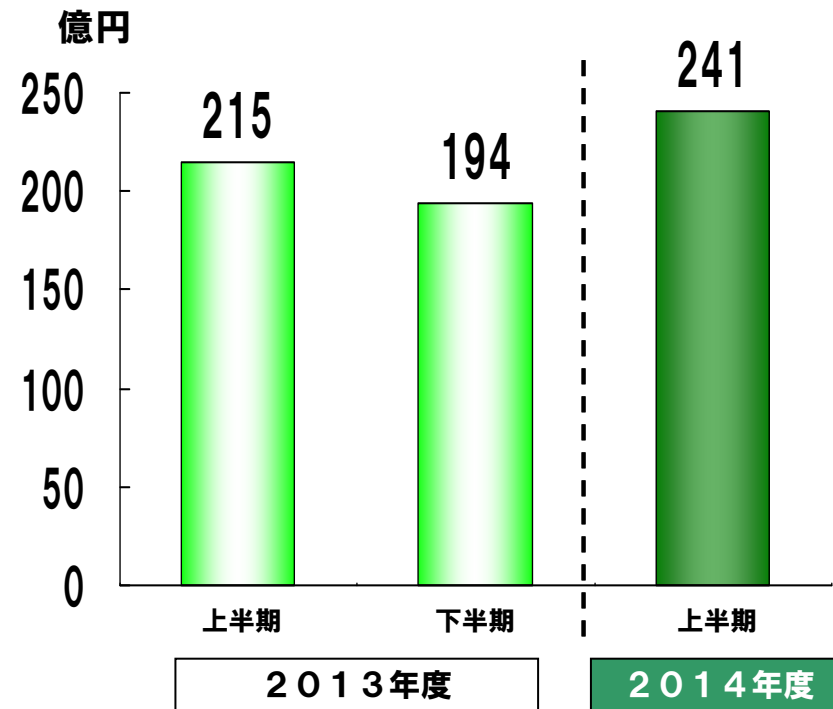
- 半導体シリコンは、上半期の前半はスマートフォン向けをはじめ幅広い分野で旺盛な需要が続き、出荷は高水準に推移しました。上半期の後半には一部半導体デバイスメーカーの在庫調整の動きも見られましたが、出荷は総じて堅調でした。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高



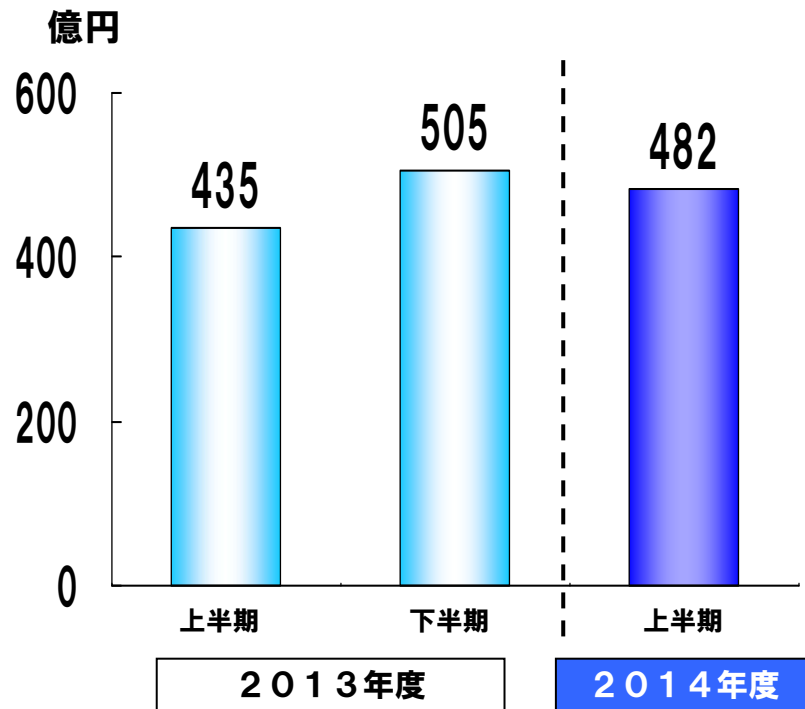
営業利益



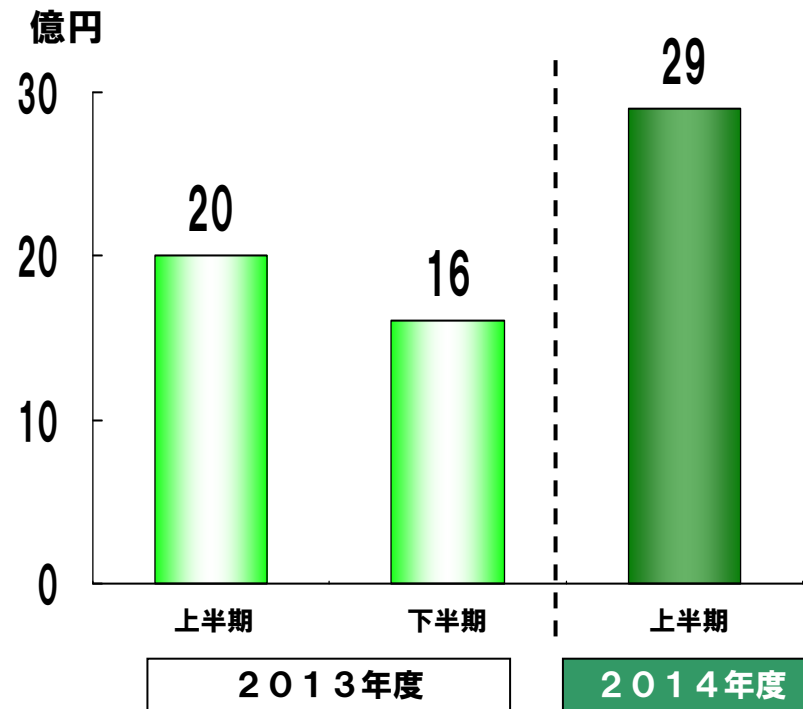
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが好調で、大容量のハードディスクドライブ向けも底堅く推移しました。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイス微細化の進展もあり、ArFレジストや多層レジスト材料などが伸長しました。
- LED用パッケージ材料も堅調でした。
- 光ファイバー用プリフォームは、顧客の在庫調整の影響を受けました。

● ● ● | その他関連事業

売上高



営業利益



- 信越ポリマー社の自動車用入力デバイスや半導体ウエハー関連容器が堅調に推移しました。
- 信越エンジニアリング社のエンジニアリング事業も底堅く推移しました。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2013年度				2014年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	1,024	1,112	1,098	1,042	1,028	1,101
シリコン	346	408	405	403	420	440
機能性化学品	238	259	273	260	272	268
半導体シリコン	498	558	558	516	544	569
電子・機能材料	406	432	433	438	449	459
その他関連	194	241	228	276	230	252
合計	2,709	3,012	2,998	2,938	2,945	3,091

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2013年度				2014年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	169	172	141	119	140	146
シリコン	70	71	88	87	91	92
機能性化学品	30	28	38	29	39	33
半導体シリコン	67	77	54	45	78	83
電子・機能材料	106	108	94	99	120	121
その他関連	11	9	7	8	15	13
合計	455	466	427	388	486	489



シンテック社の業績

	2013年度 上半期		2014年度 上半期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	1,544	1,476	1,408	1,443
経 常 利 益	356	340	269	276
純 利 益	239	229	184	189

純 資 産	3,602	3,551	3,974	4,028
総 資 産	4,673	4,607	5,099	5,168

※ 為替レート（1-6月平均）： 2013年度 上半期 95.6円/\$
2014年度 上半期 102.5円/\$



比較損益計算書（連結）

（億円）

	2013年度 上半期	2014年度 上半期	増 減
売上高	5,721	6,037	(5.5%) 316
売上原価	4,225	4,441	216
販売費・一般管理費	574	619	45
営業利益	922	976	(5.8%) 54
営業外損益	51	35	△ 16
経常利益	973	1,011	(3.9%) 38
税金等調整前純利益	973	1,011	(3.9%) 38
法人税・住民税・事業税	326	328	2
少数株主利益	8	7	△ 1
純利益	638	675	(5.9%) 37

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2013年 9月末	2014年 3月末	2014年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2013年 9月末	2014年 3月末	2014年 9月末	前年 同期末比	前期末比
流動資産	11,381	12,358	12,830	1,449	472	流動負債	2,268	2,541	2,533	265	△8
現金・預金	3,126	3,633	3,663	537	30	支払手形 買掛金	1,065	1,094	1,127	62	33
受取手形 売掛金	2,700	2,672	2,798	98	126	短期借入金	93	75	65	△28	△10
有価証券	2,448	2,742	3,240	792	498	未払法人税等	240	321	254	14	△67
たな卸資産	2,630	2,731	2,523	△107	△208	その他	868	1,051	1,085	217	34
その他	476	578	604	128	26						
固定資産	9,390	9,630	9,385	△5	△245	固定負債	1,093	1,226	1,221	128	△5
有形固定資産	6,989	7,207	6,949	△40	△258	長期借入金	74	75	73	△1	△2
機械装置 運搬具	4,098	4,245	3,964	△134	△281	その他	1,018	1,150	1,148	130	△2
その他	2,891	2,962	2,985	94	23	負債合計	3,361	3,767	3,755	394	△12
無形固定資産	172	194	177	5	△17	株主資本	17,227	17,542	18,006	779	464
投資その他の資産	2,228	2,228	2,258	30	30	その他の包括 利益累計額	△299	189	△31	268	△220
投資有価証券	1,245	1,240	1,297	52	57	新株予約権 少数株主持分	483	490	485	2	△5
その他	983	988	960	△23	△28	純資産合計	17,410	18,221	18,460	1,050	239
資産合計	20,772	21,989	22,215	1,443	226	負債・純資産 合計	20,772	21,989	22,215	1,443	226

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2013年度 上半期	2014年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		1,401	1,166	△ 235
	純利益	638	675	37
	減価償却費	440	463	23
	運転資本の減少額	122	54	△ 68
	その他	200	△ 27	△ 227
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 1,780	△ 953	827
	譲渡性預金ほか有価証券増加額	△ 1,217	△ 560	657
	設備投資支出	※1 △ 476	△ 352	124
	その他	△ 86	△ 41	45
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 201	△ 224	△ 23
	借入金増減額	2	△ 10	△ 12
	配当金支払額	△ 212	△ 212	△ 0
	その他	8	△ 0	△ 8
IV 換算差額ほか		119	△ 50	△ 169
現金・現金同等物減少額		△ 461	△ 61	400
現金・現金同等物残高		3,168	3,563	395
有利子負債残高		168	138	△ 30

※1 アジア・シリコーンズ・モノマー社の完全子会社化に伴う支出額147億円を含みます。（25頁参照）

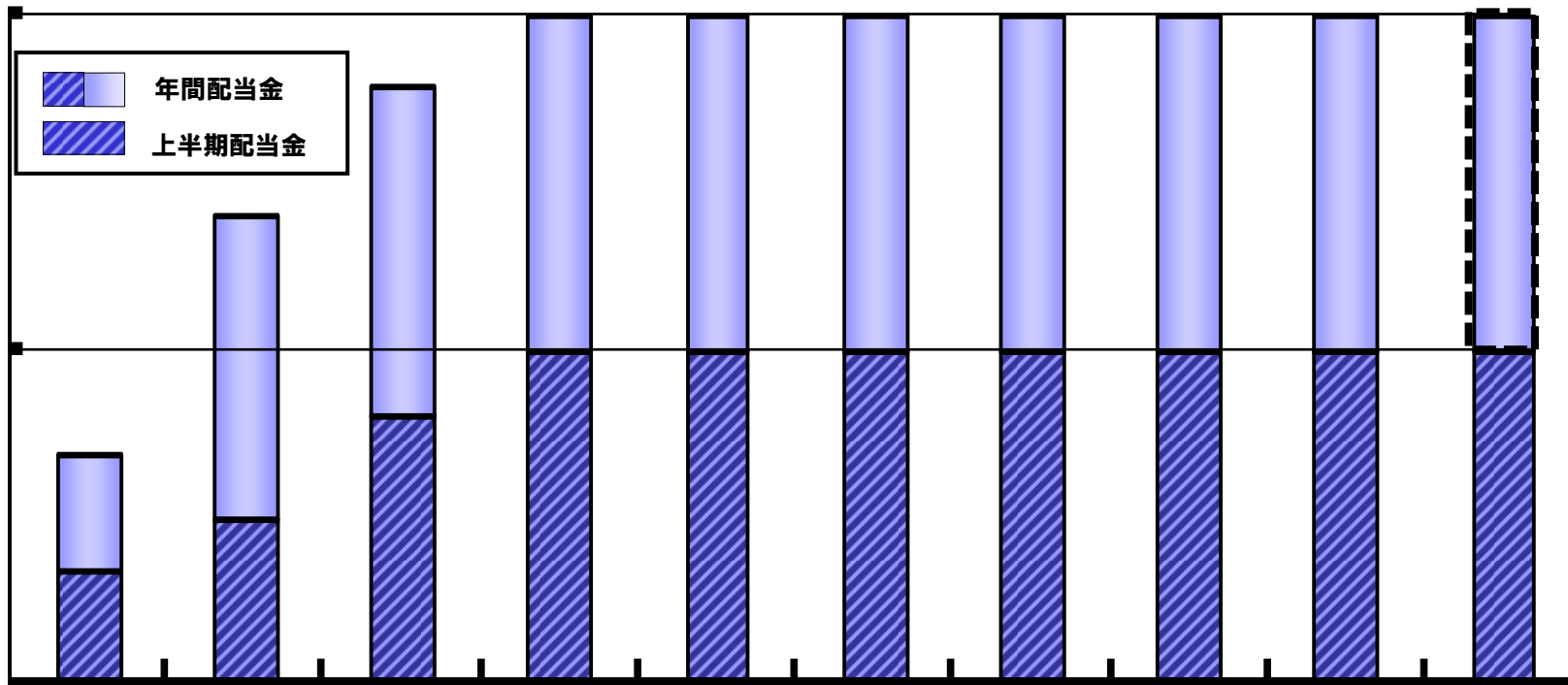


円/株

配当金の推移

100

50



		2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度
配当金	上半期	17.5円	25円	40円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	50円
	年間	35円	70円	90円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	※100円
1株当たり 当期純利益	上半期	129.7円	174.1円	221.2円	235.0円	83.7円	146.8円	120.2円	131.2円	150.1円	158.8円
	年間	266.6円	357.8円	426.6円	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	※281.9円
配当性向	年間	13.1%	19.6%	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	※35.5%

※ 予定



2015年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想（2014年7月24日発表）に変更はありません。

（億円）

	2014年3月期 （実績）	2015年3月期 （予想）	前期比
売上高	11,658	11,800	1.2%
営業利益	1,738	1,830	5.3%
経常利益	1,806	1,900	5.2%
当期純利益	1,136	1,200	5.6%
1株当たり当期純利益	267.2円	281.9円	14.7円
1株当たり年間配当金	100円	100円	—
設備投資額	831	1,000	
減価償却額	914	920	

*業績予想については、本資料表紙の「業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項」をご覧ください。

● ● ● | 参考データ

1) 平均為替レートの推移

		US\$ (円/\$)					EUR (円/€)				
		3カ月の トレンド (ご参考)	6ヵ月		12ヵ月		3カ月の トレンド (ご参考)	6ヵ月		12ヵ月	
			1~6月 7~12月	4~9月 10~3月	1~12月	4~3月		1~6月 7~12月	4~9月 10~3月	1~12月	4~3月
2013年	1~3月	92.4	95.6	97.6	100.2	122.0	125.5	129.7	134.4		
	4~6月	98.8								98.9	128.9
	7~9月	99.0	99.7				131.1				
	10~12月	100.5								101.6	136.7
2014年	1~3月	102.8	102.5	103.0	140.8	140.4	138.9				
	4~6月	102.2						140.1			
	7~9月	103.9	137.8								

(注) 1~6月平均為替レートは海外子会社の損益を連結する際に使用。

	US\$	EUR
2014年10月以降の会社想定レート	105円/\$	135円/€

2) 市場別売上高

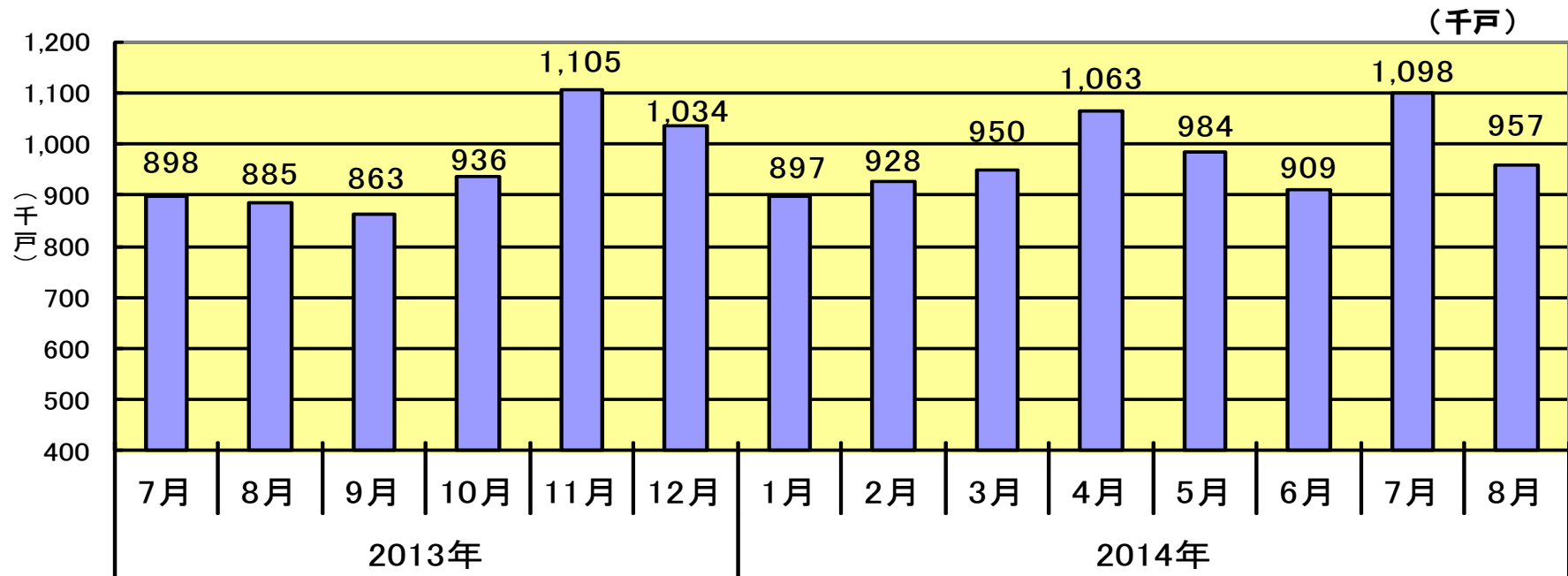
(億円)

	日本	海外					計	連結
		米国	アジア・オセアニア		欧州	その他		
			うち、中国					
2013年度 上半期	28% 1,623	20% 1,167	29% 1,634	10% 574	12% 680	11% 615	72% 4,097	5,721
2013年度 下半期	29% 1,732	20% 1,200	29% 1,688	10% 583	12% 738	10% 576	71% 4,203	5,936
2013年度 年間	29% 3,356	20% 2,368	29% 3,323	10% 1,158	12% 1,418	10% 1,192	71% 8,301	11,658
2014年度 上半期	29% 1,769	21% 1,277	28% 1,711	9% 566	13% 761	9% 516	71% 4,267	6,037

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

● ● ● | **参考データ**

3) 米国住宅着工件数 (月ごとの数値を年率換算したものです)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年分)

年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
千戸	1,950	2,073	1,812	1,342	900	554	586	612	784	930

出所：米商務省

● ● ● | 参考データ

4) 国産基準ナフサ価格推移

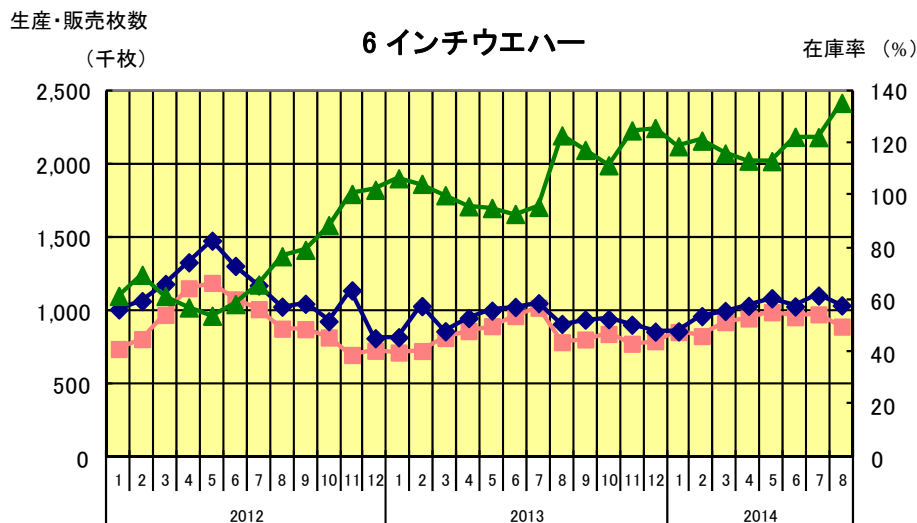
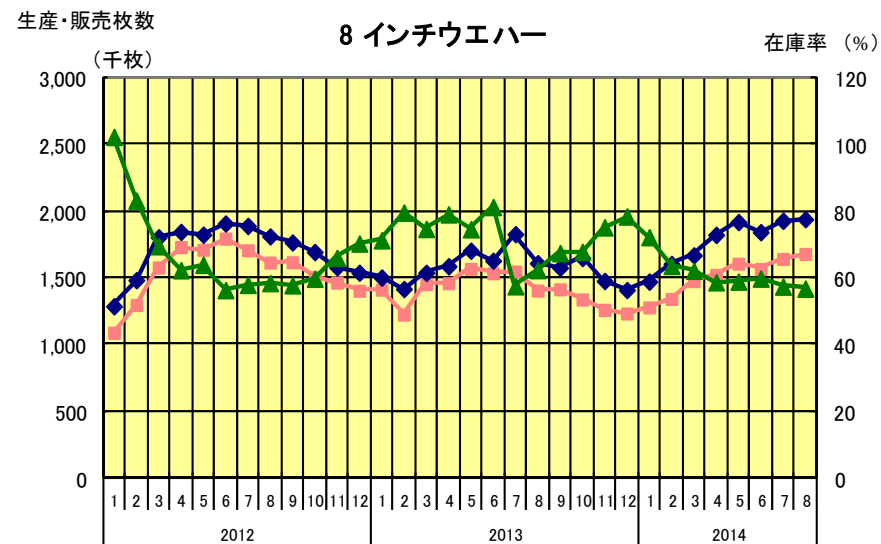
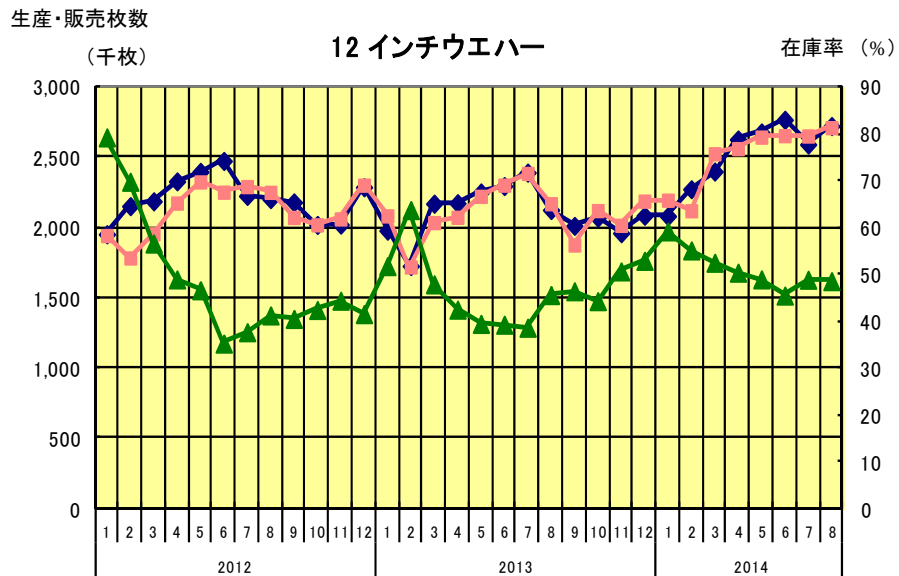
(円/KL)

2012年度		2013年度				2014年度	
10-12月	(2013年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2014年) 1-3月	4-6月	7-9月
55,800	63,800	65,500	63,900	67,800	72,000	69,900	70,900 (見込み)

出所：財務省資料より当社算出

● ● ● | 参考データ

5) シリコンウエハーの口径別業界統計資料（日本国内生産分）



生産枚数(千枚) 販売枚数(千枚) 在庫率

出所：経済産業省、新金属協会



6) トピックス (2013年10月1日 ~ 2014年10月28日)

- 2014年1月 業界初となる放射性遮蔽シリコンゴムシート「ラディバリヤーシート」を採用した放射線防護ベストを実用化
- 2014年4月 シンテック社がルイジアナ州の環境庁に塩化ビニル樹脂（塩ビ）の主原料のエチレンを生産する工場の建設許可を申請
- 2014年4月 ベトナムにレア・アースマグネットの製造工場の新設を決定
- 2014年4月 主原料の調達価格や原燃料価格の上昇を受け、全シリコン製品を対象に国内外での値上げを発表
- 2014年7月 シンテック社がアメリカ合衆国商務省より「大統領“E”賞」を受賞

★ 上記トピックスの詳細につきましては、当社ホームページをご覧ください。 <http://www.shinetsu.co.jp/jp/news/>

7) 海外での事業計画の進捗

Shin-Etsu Electronics
Materials Vietnam Co., Ltd.

(ベトナム・フンイエン省)

- 高輝度LED用パッケージ材料の工場が完成。
- ・2013年9月から生産開始。

シンテック社 (米国・ルイジアナ州)

- 塩ビの原料からの一貫生産工場を増強中。
〈塩ビモノマー 約30万トン/年
か性ソーダ 約20万トン/年
塩ビ樹脂 約30万トン/年〉
(増設後のシンテック社全体の塩ビ樹脂の生産能力は295万トン/年)
- ・完成時期：2015年を予定
- ・投資金額：約5億ドル

- 2014年4月にルイジアナ州の環境庁にエチレン工場の建設許可を申請。

Shin-Etsu Magnetic
Materials Vietnam Co., Ltd.

(ベトナム・ハイフォン市)

- レア・アースの分離精製工場が完成。
- ・2013年4月から生産開始

■年産2,000トンのレア・アースマグネットの製造工場を新設予定。

- ・完成時期：第1期 2015年9月を予定
(年産1,000トン)
第2期 2016年9月を予定
(年産1,000トン)
- ・投資金額：約120億円

アジア シリコーンズ モノマー
〈ASM〉社 (タイ・ラヨーン県)

- GE 〈General Electric Company〉が保有していたASM株式(50%)を全量買い取り完全子会社化へ。
- ・取得完了時期：2013年5月17日
- ・取得金額：約150億円

SEタイローズUSA社

(米国・ルイジアナ州)

- 年産9,000トンのヒドロキシエチルセルロース(HEC)の製造工場を建設中。
- ・稼働時期：2015年前半を予定
- ・投資金額：120百万ドル