

**2015年3月期  
決算説明資料**

**2015年4月28日  
信越化学工業株式会社**

**ShinEtsu**



# 目 次

● 業績の概要	P 1
● 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
● 参考データ	
1) 平均為替レートの推移	P 18
2) 市場別売上高	P 19
3) セグメント別資産	P 19
4) 米国住宅着工件数	P 20
5) 国産基準ナフサ価格推移	P 21
6) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 22
7) トピックス	P 23
8) 主な投資計画の進捗	P 24



## 業績の概要

(億円)

	連結			単独		
	2014年 3月期	2015年 3月期	増減	2014年 3月期	2015年 3月期	増減
売上高	11,658	12,555	(7.7%) 897	5,946	6,403	(7.7%) 457
営業利益	1,738	1,853	(6.6%) 115	785	917	(16.9%) 132
経常利益	1,806	1,980	(9.6%) 174	882	1,071	(21.5%) 189
当期純利益	1,136	1,286	(13.2%) 150	573	667	(16.4%) 94
ROE	6.8%	6.9%	0.1ポイント	8.1%	9.1%	1.0ポイント
ROA	8.8%	8.5%	△0.3ポイント	10.2%	11.7%	1.5ポイント
1株当たり						
当期純利益	267.20円	302.05円	34.85円	134.77円	156.69円	21.92円
年間配当金	100円	100円	—			

(注) ROEは自己資本純利益率、ROAは総資産経常利益率。

(億円)

	連結			単独		
	2014年 3月末	2015年 3月末	増減	2014年 3月末	2015年 3月末	増減
純資産	18,221	20,127	1,906	7,156	7,516	360
総資産	21,989	24,523	2,534	8,899	9,373	474
自己資本比率	80.6%	79.9%	△0.7ポイント	80.4%	80.2%	△0.2ポイント
1株当たり純資産	4,165円	4,603円	438円	1,680円	1,765円	85円



## 決算の主要項目

(億円)

	連 結		単 独	
	2014年 3月期	2015年 3月期	2014年 3月期	2015年 3月期
設 備 投 資 額	831	1,099	257	273
減 価 償 却 額	914	969	258	275
研 究 費	435	471	315	353
有 利 子 負 債 残 高	150	139	113	113
期 末 従 業 員 数	17,892人	18,276人	2,737人	2,757人
為替レート : 1-12月平均	97.6円	105.9円	—	—
(US\$) 4-3月平均	100.2円	109.9円	100.2円	109.9円

(注1) 1-12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しました。

(注2) 為替レートの推移は、P18参考データ「平均為替レートの推移」に記載しております。

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

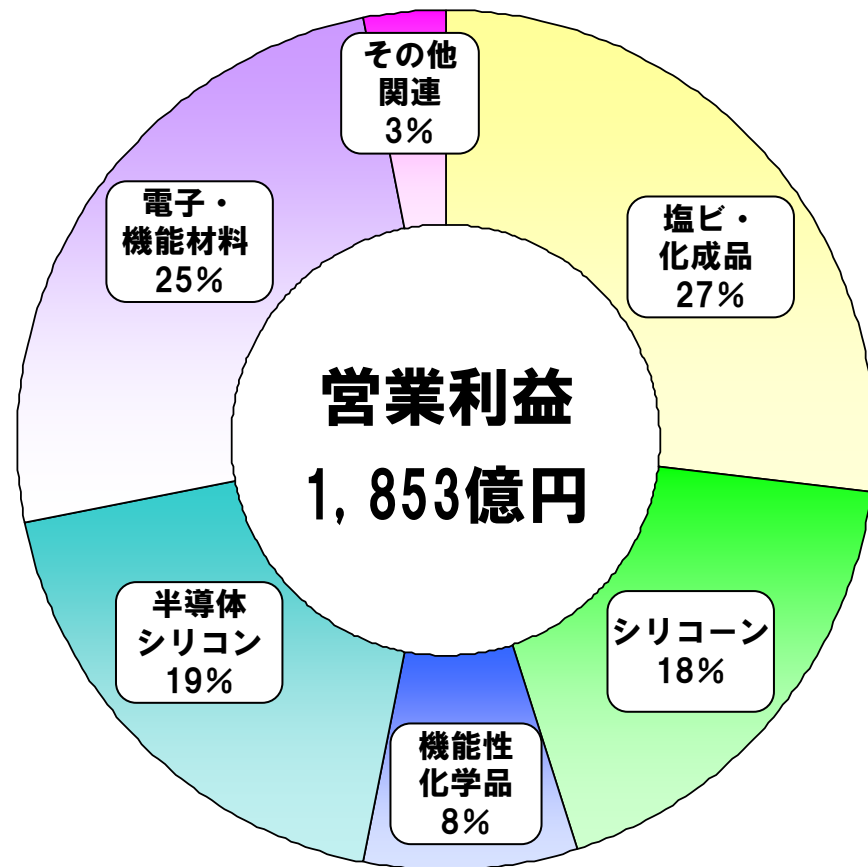
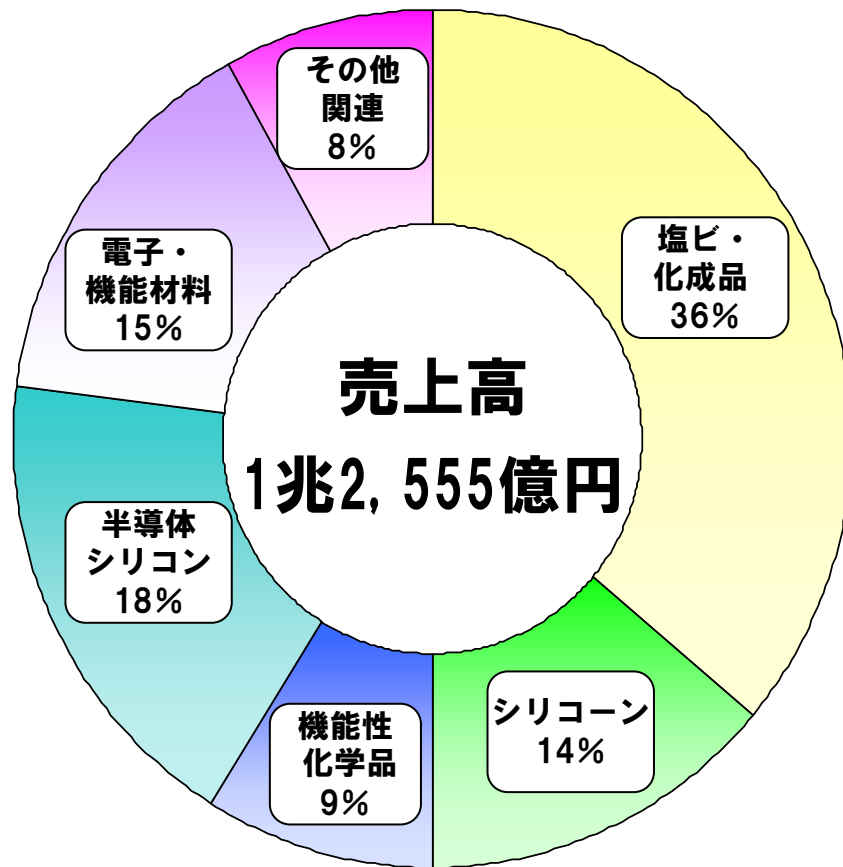
(億円)

	売上高			営業利益		
	2014年 3月期	2015年 3月期	増減	2014年 3月期	2015年 3月期	増減
塩ビ・化成品	4,278	4,526	(5.8%) 248	601	502	(△16.4%) △99
シリコン	1,564	1,774	(13.4%) 210	318	334	(5.1%) 16
機能性化学品	1,032	1,123	(8.9%) 91	127	152	(19.8%) 25
半導体シリコン	2,132	2,300	(7.9%) 168	244	356	(45.6%) 112
電子・機能材料	1,709	1,835	(7.3%) 126	409	462	(12.8%) 53
その他関連	941	995	(5.8%) 54	36	48	(31.5%) 12
合計	11,658	12,555	(7.7%) 897	1,738	1,853	(6.6%) 115



# セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2015年3月期





## セグメント別設備投資額と減価償却額

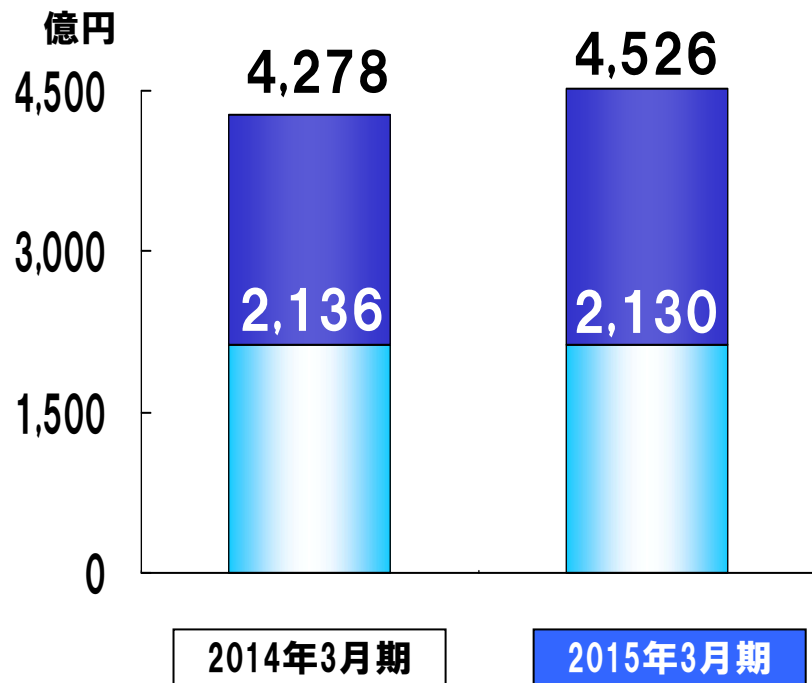
(億円)

	2014年 3月期	2015年 3月期
<b>設備投資額</b>	<b>831</b>	<b>1,099</b>
塩ビ・化成製品	151	444
シリコン	238	129
機能性化学品	118	161
半導体シリコン	145	158
電子・機能材料	144	164
その他関連	32	45
<b>減価償却額</b>	<b>914</b>	<b>969</b>
塩ビ・化成製品	265	293
シリコン	109	119
機能性化学品	101	107
半導体シリコン	249	244
電子・機能材料	146	152
その他関連	43	54

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

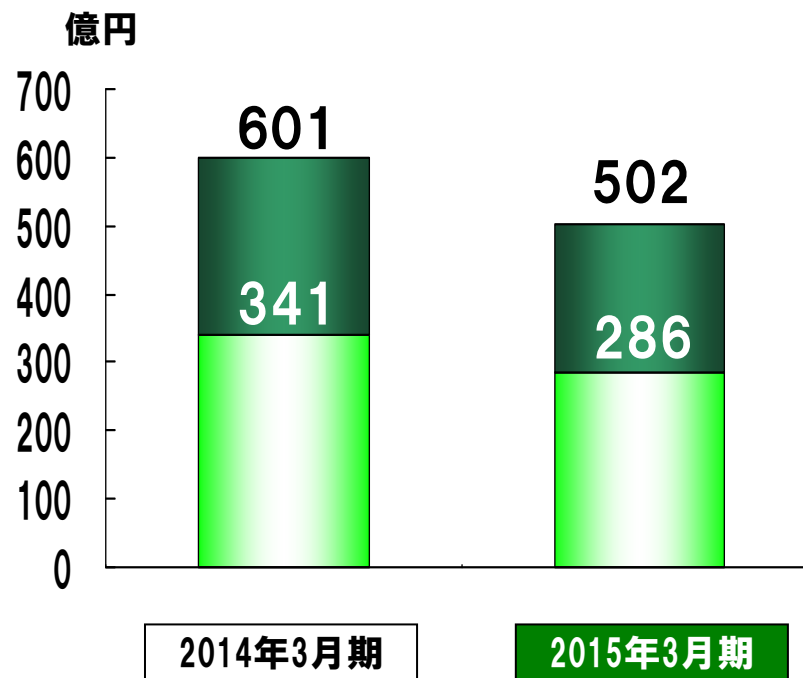
売上高（億円）

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



営業利益（億円）

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益



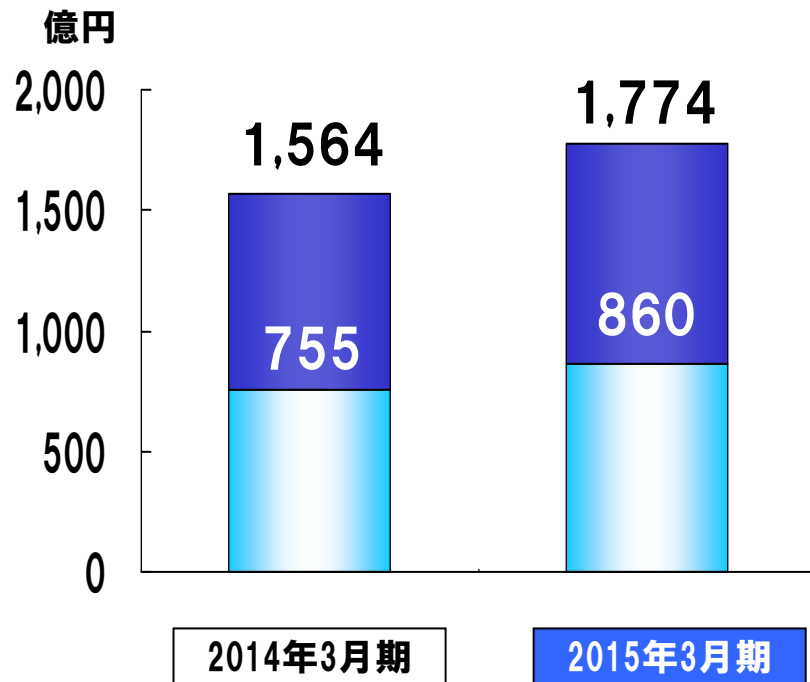
- 米国シンテック社は、原料価格上昇などの影響を受けましたものの、住宅市場に回復が見られた米国内の需要を取り込むとともに、世界中の顧客への積極的な販売に努めたことから、収益は底堅く推移しました。
- オランダのシンエツPVC社は、出荷が堅調に推移しましたが、期後半に原料調達先で生じた設備トラブルの影響を受けました。
- 国内事業は、住宅関連需要が振るわず、厳しい状況が続きました。



● ● ● | シリコーン事業

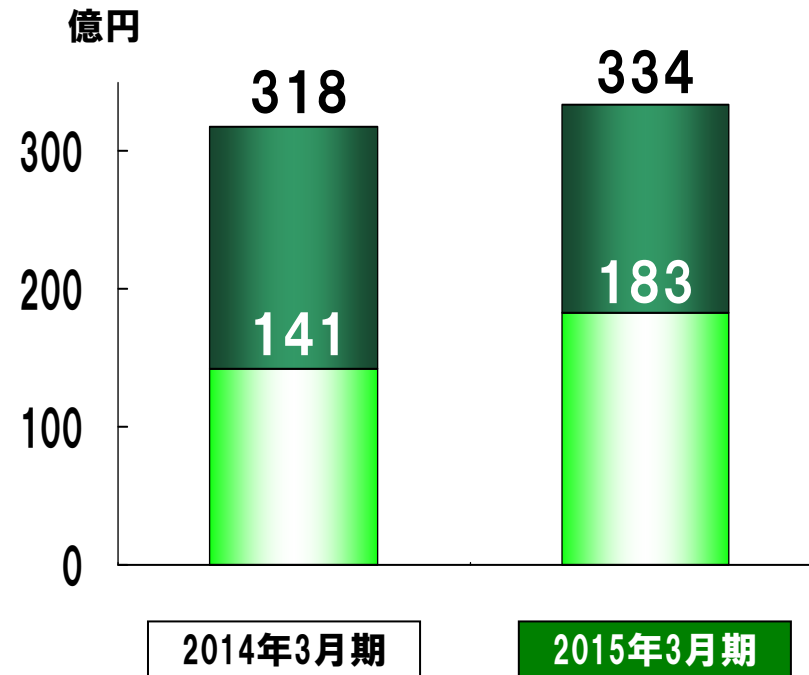
売上高 (億円)

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



営業利益 (億円)

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益



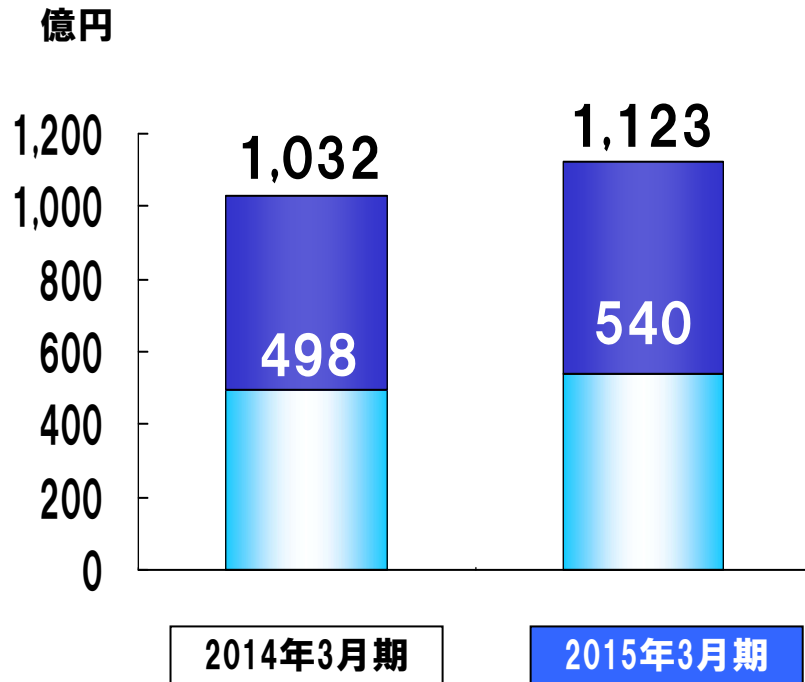
- シリコーンは、国内では、自動車や化粧品向けが順調だったことに加え、電子機器向けが上向くなど、幅広い分野で堅調に推移しました。海外でも、欧米のほか東南アジアや中国向けの製品が総じて好調に推移しました。



# 機能性化学品事業

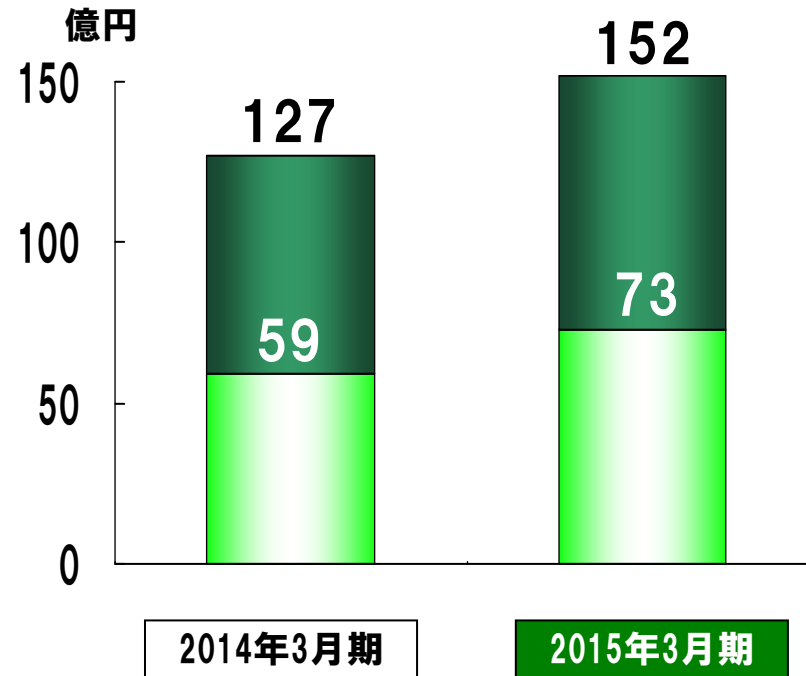
### 売上高（億円）

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



### 営業利益（億円）

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益

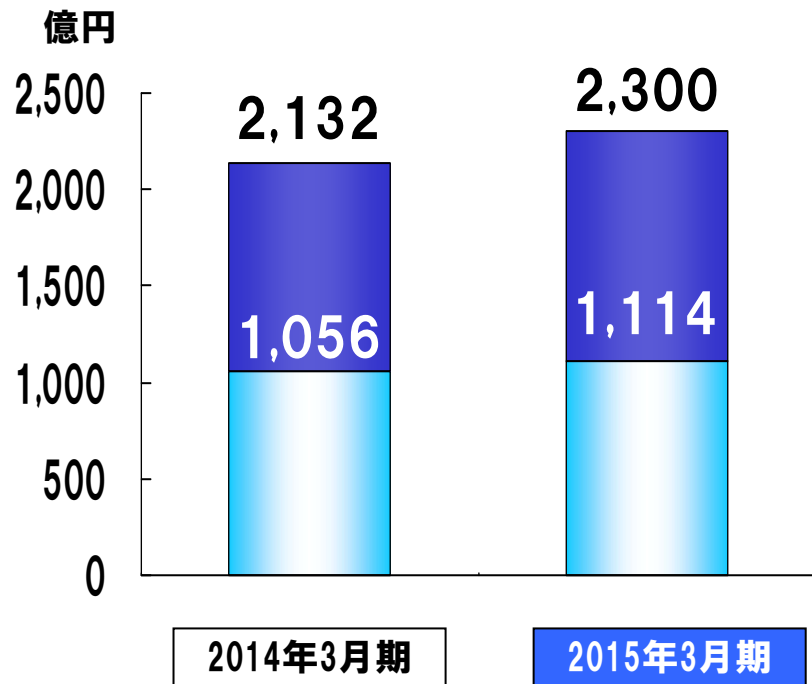


- セルロース誘導体は、国内では、医薬用製品を中心に堅調に推移しましたものの、ドイツのSEタイロース社は、価格競争の影響を受けました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、市況の上昇もあり堅調に推移しました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

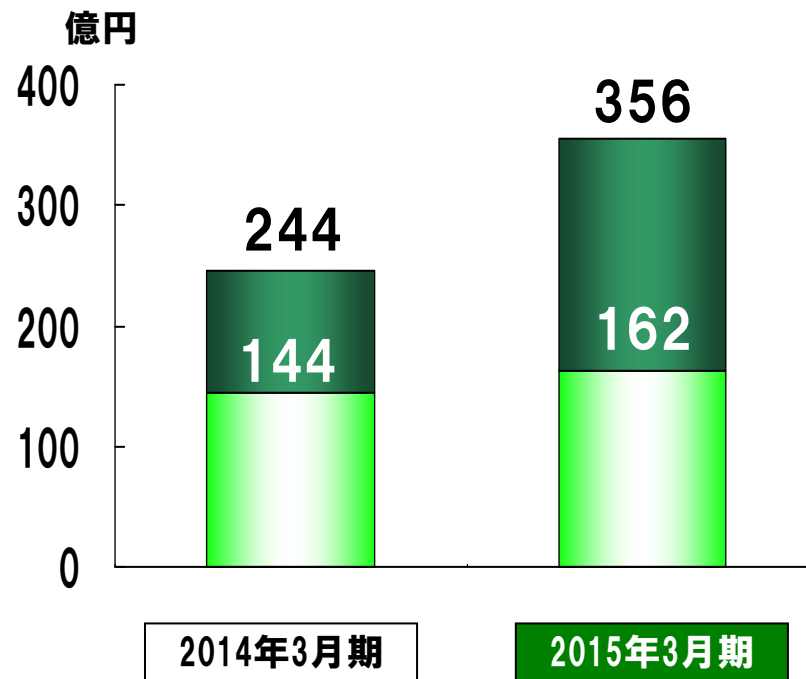
売上高 (億円)

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



営業利益 (億円)

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益



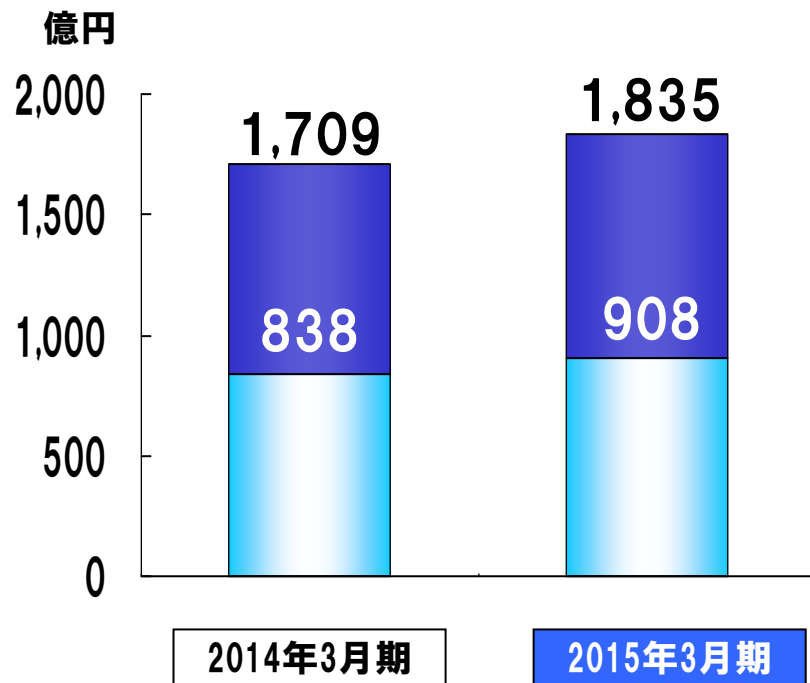
- 半導体シリコンは、スマートフォンや自動車などの需要拡大により半導体デバイスの生産が増加したことから、販売は総じて好調に推移しました。



## 電子・機能材料事業

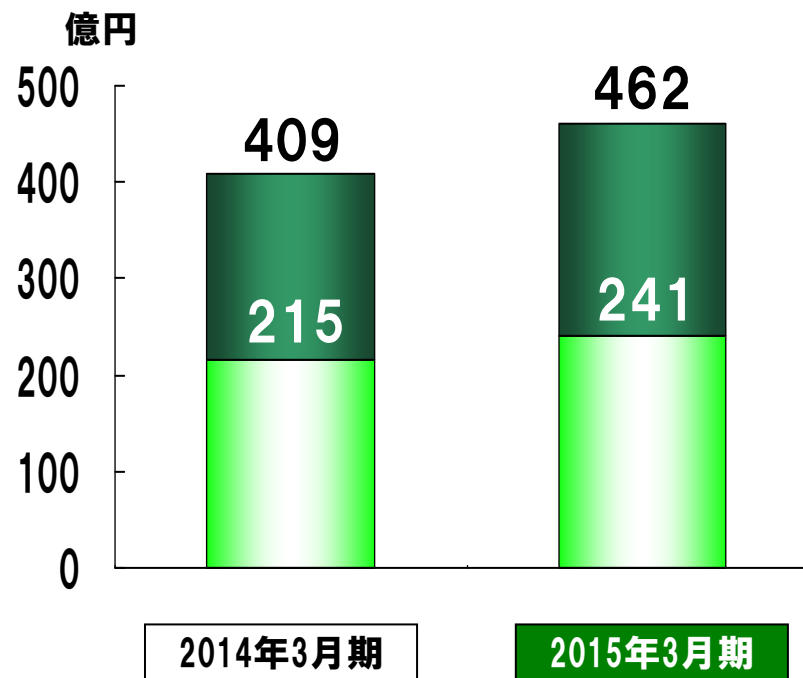
売上高（億円）

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



営業利益（億円）

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益



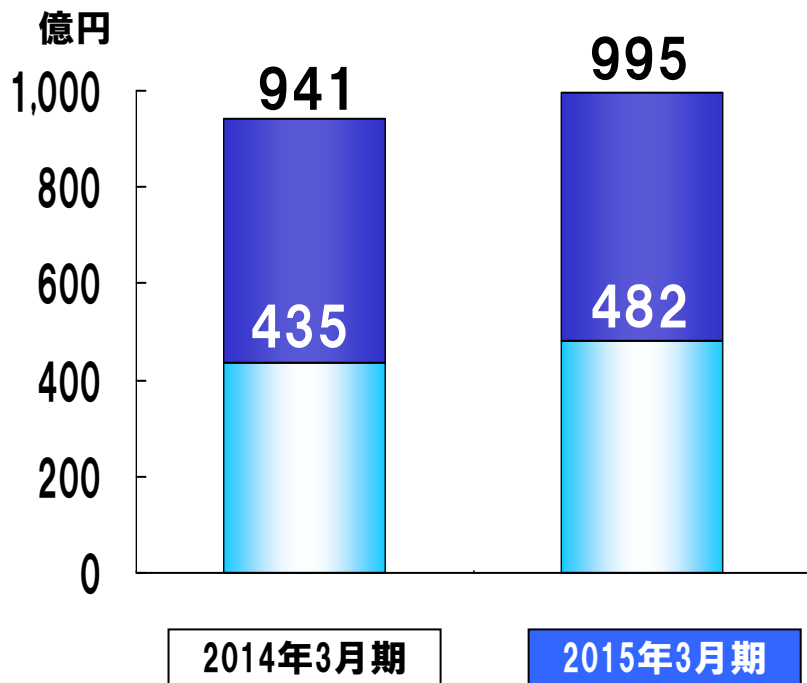
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが好調だったことに加え、大容量のハードディスクドライブ向けも底堅く推移しました。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイス微細化の進展もあり、ArFレジストや多層レジスト材料が伸長しました。また、LED用パッケージ材料も堅調に推移しました。
- 光ファイバー用プリフォームは、市況低迷の影響を受けましたものの、期後半の出荷は堅調でした。



## その他関連事業

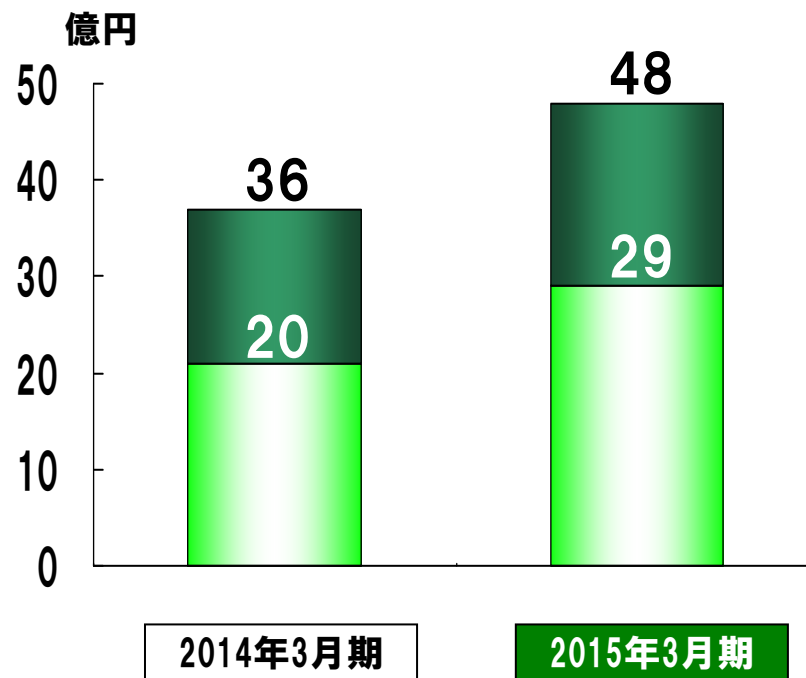
### 売上高（億円）

■ 年間売上高  
■ 上半期売上高



### 営業利益（億円）

■ 年間営業利益  
■ 上半期営業利益



- 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は、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)

	2014年3月期					2015年3月期				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計
塩ビ・化成品	1,024	1,112	1,098	1,042	4,278	1,028	1,101	1,245	1,151	4,526
シリコーン	346	408	405	403	1,564	420	440	443	470	1,774
機能性化学品	238	259	273	260	1,032	272	268	292	291	1,123
半導体シリコン	498	558	558	516	2,132	544	569	574	611	2,300
電子・機能材料	406	432	433	438	1,709	449	459	459	466	1,835
その他関連	194	241	228	276	941	230	252	243	269	995
<b>合 計</b>	<b>2,709</b>	<b>3,012</b>	<b>2,998</b>	<b>2,938</b>	<b>11,658</b>	<b>2,945</b>	<b>3,091</b>	<b>3,258</b>	<b>3,260</b>	<b>12,555</b>

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

**[営業利益]**

(億円)

	2014年3月期					2015年3月期				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計
塩ビ・化成品	169	172	141	119	601	140	146	115	101	502
シリコーン	70	71	88	87	318	91	92	48	102	334
機能性化学品	30	28	38	29	127	39	33	37	42	152
半導体シリコン	67	77	54	45	244	78	83	98	94	356
電子・機能材料	106	108	94	99	409	120	121	115	105	462
その他関連	11	9	7	8	36	15	13	9	9	48
<b>合 計</b>	<b>455</b>	<b>466</b>	<b>427</b>	<b>388</b>	<b>1,738</b>	<b>486</b>	<b>489</b>	<b>424</b>	<b>452</b>	<b>1,853</b>

● ● ● | シンテック社の業績

	2013年 12月期		2014年 12月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売上高	3,028	2,956	2,975	3,150
経常利益	603	589	463	490
純利益	413	403	317	335
純資産	3,788	3,993	4,087	4,927
総資産	4,934	5,200	5,430	6,546

※ 為替レート（1-12月平均）： 2013年 12月期 97.6円/\$  
2014年 12月期 105.9円/\$



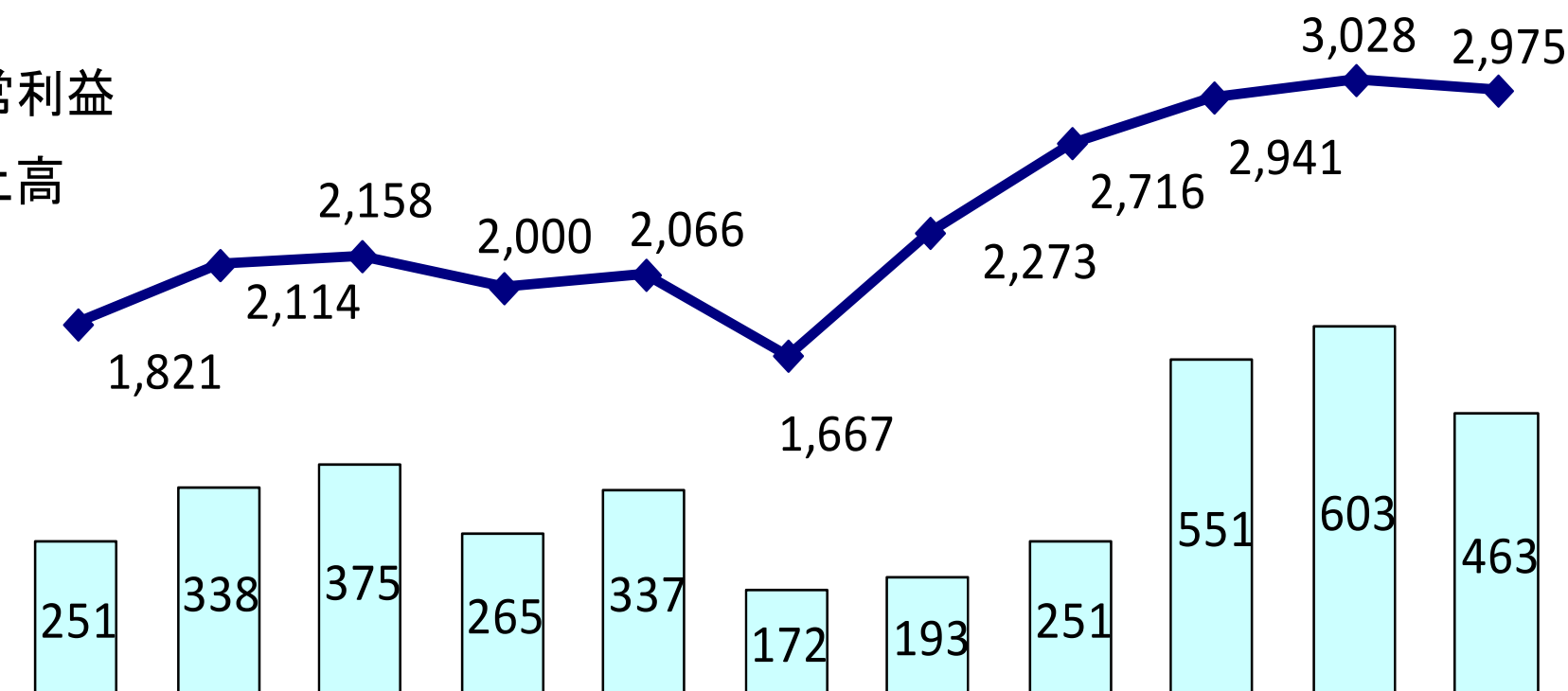


# (ご参考) シンテック社 業績推移

(単位：百万US\$)

■ 経常利益

◆ 売上高



	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
売上高	1,821	2,114	2,158	2,000	2,066	1,667	2,273	2,716	2,941	3,028	2,975
経常利益	251	338	375	265	337	172	193	251	551	603	463
経常利益率	14%	16%	17%	13%	16%	10%	9%	9%	19%	20%	16%
米国住宅 着工件数(千戸)	1,956	2,068	1,801	1,355	906	554	587	609	781	925	1,003

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2014年 3月期	2015年 3月期	増 減
売上高	11,658	12,555	(7.7%) 897
売上原価	8,738	9,403	665
販売費・一般管理費	1,181	1,298	117
営業利益	1,738	1,853	(6.6%) 115
営業外損益	67	126	59
経常利益	1,806	1,980	(9.6%) 174
税金等調整前当期純利益	1,806	1,980	(9.6%) 174
法人税・住民税・事業税	657	681	24
少数株主利益	12	12	0
当期純利益	1,136	1,286	(13.2%) 150

# 比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2014年 3月末	2015年 3月末	前期末比		2014年 3月末	2015年 3月末	前期末比
<b>流動資産</b>	<b>12,358</b>	<b>13,998</b>	<b>1,640</b>	<b>流動負債</b>	<b>2,541</b>	<b>2,988</b>	<b>447</b>
現金・預金	3,633	4,614	981	支払手形 買掛金	1,094	1,206	112
受取手形 売掛金	2,672	2,927	255	短期借入金	75	68	△7
有価証券	2,742	3,041	299	未払法人税等	321	335	14
たな卸資産	2,731	2,769	38	その他	1,051	1,377	326
繰延税金資産	331	367	36				
その他	247	277	30	<b>固定負債</b>	<b>1,226</b>	<b>1,407</b>	<b>181</b>
<b>固定資産</b>	<b>9,630</b>	<b>10,524</b>	<b>894</b>	長期借入金	75	71	△4
有形固定資産	7,207	7,844	637	繰延税金負債	809	935	126
機械装置 運搬具	4,245	4,411	166	その他	341	400	59
その他	2,962	3,432	470	<b>負債合計</b>	<b>3,767</b>	<b>4,395</b>	<b>628</b>
無形固定資産	194	180	△14	株主資本	17,542	18,410	868
投資その他の資産	2,228	2,500	272	その他の包括 利益累計額	189	1,193	1,004
投資有価証券	1,240	1,457	217	新株予約権 少数株主持分	490	523	33
その他	988	1,043	55	<b>純資産合計</b>	<b>18,221</b>	<b>20,127</b>	<b>1,906</b>
<b>資産合計</b>	<b>21,989</b>	<b>24,523</b>	<b>2,534</b>	<b>負債・純資産 合計</b>	<b>21,989</b>	<b>24,523</b>	<b>2,534</b>

## 比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	2014年 3月期	2015年 3月期	増 減
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	2,597	2,434	△ 163
税金等調整前当期純利益	1,806	1,980	174
法人税等の支払額	△ 415	△ 687	△ 272
減価償却費	914	969	55
運転資本の増減額	212	6	△ 206
その他	79	166	87
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	△ 2,468	△ 1,671	797
設備投資支出	* △ 840	△ 873	△ 33
譲渡性預金ほか有価証券増減額	△ 1,523	△ 537	986
その他	△ 105	△ 260	△ 155
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	△ 413	△ 435	△ 22
借入金増減額	△ 15	△ 11	4
配当金支払額	△ 425	△ 425	0
その他	27	1	△ 26
<b>IV 換算差額ほか</b>	280	285	5
<b>現金・現金同等物増減額</b>	△ 4	612	616
<b>現金・現金同等物残高</b>	3,625	4,238	612
<b>有利子負債残高</b>	150	139	△ 11

\* アジア・シリコンズ・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。

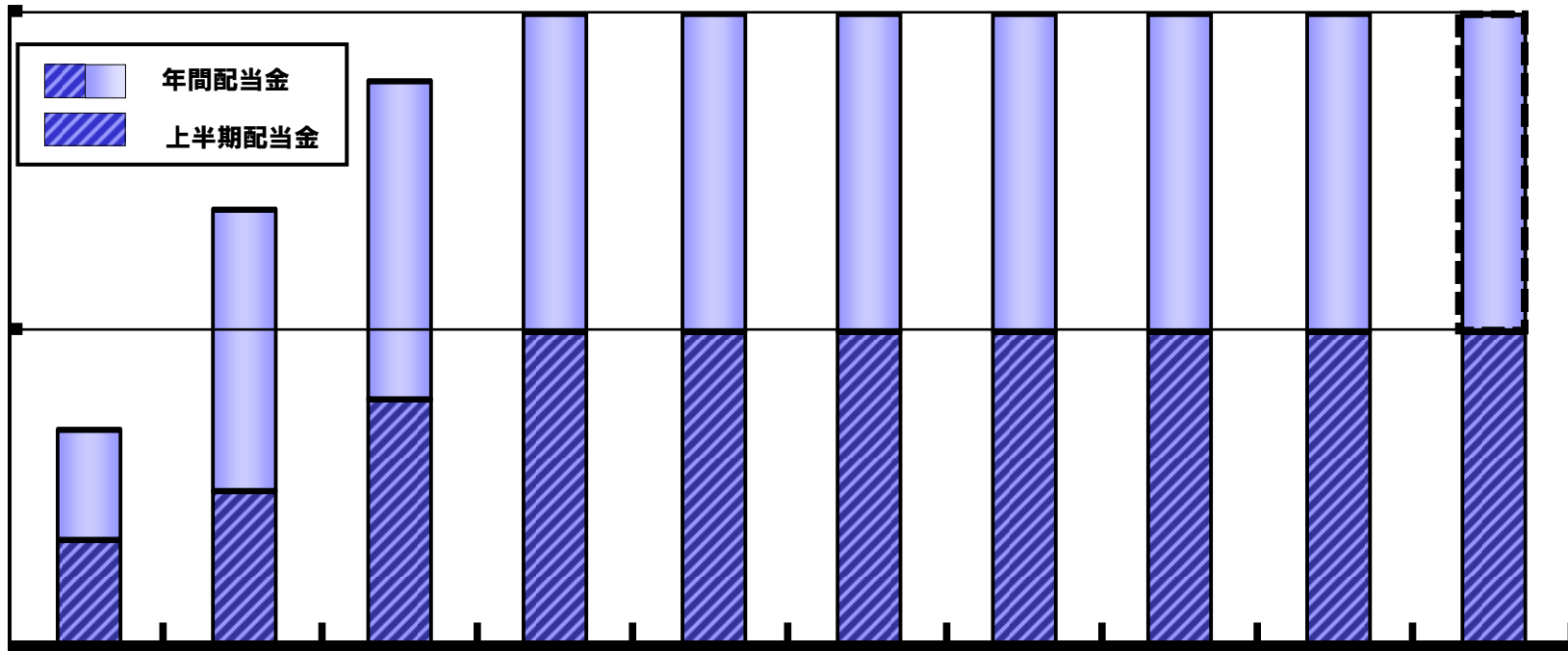


円/株

# 配当金の推移

100

50



(予定)

		2006年 3月期	2007年 3月期	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期	2013年 3月期	2014年 3月期	2015年 3月期
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	302.0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%	※33.1%

※ 予定

● ● ● | 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	98.9	97.6	100.2	122.0	125.5	130.0	129.7	134.4
	4~6月	98.8					128.9				
	7~9月	99.0	99.7	131.1		133.9					
	10~12月	100.5	101.6	136.7		138.7					
2014年	1~3月	102.8	102.5	103.0	105.9	109.9	140.8	140.4	138.9	140.4	138.8
	4~6月	102.2					140.1				
	7~9月	103.9	109.2	137.8		140.4					
	10~12月	114.5	116.8	143.1		138.6					
2015年	1~3月	119.1					134.2				

(注) 1~12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しております。

## 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					
2014年3月期	29%	20%	29%	10%	12%	10%	71%	11,658
	3,356	2,368	3,323	1,158	1,418	1,192	8,301	
2015年3月期	28%	22%	29%	10%	12%	9%	72%	12,555
	3,512	2,717	3,663	1,228	1,475	1,187	9,043	

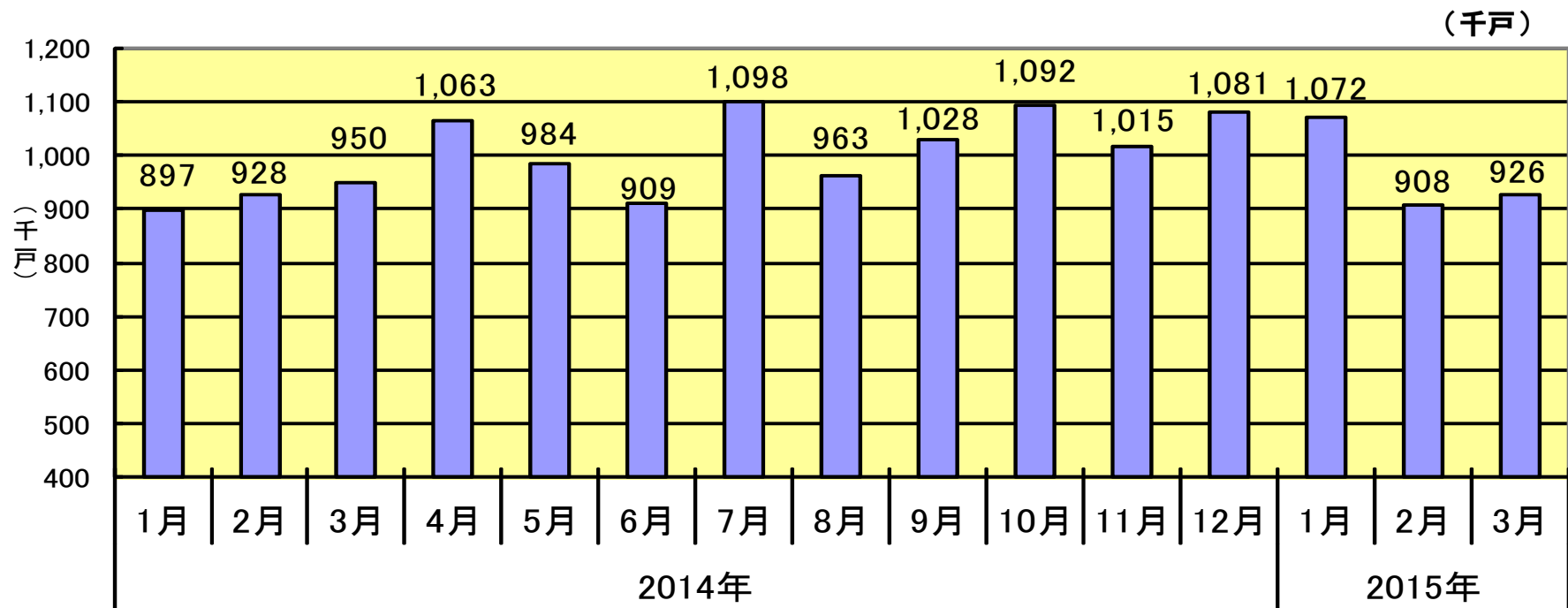
(注) %は連結売上高に占める割合を示しています。

## 3) セグメント別資産

(億円)

	塩ビ・化成品	シリコーン	機能性化学品	半導体シリコン	電子・機能材料	その他関連	全社	連結
2014年3月末	5,932	1,876	1,766	5,540	1,952	1,606	3,314	21,989
2015年3月末	7,183	2,063	1,858	6,008	2,088	1,745	3,575	24,523

#### 4) 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)

(千戸/年)

2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
2,068	1,801	1,355	906	554	587	609	781	925	1,003

出所：米商務省





## 参考データ

### 5) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

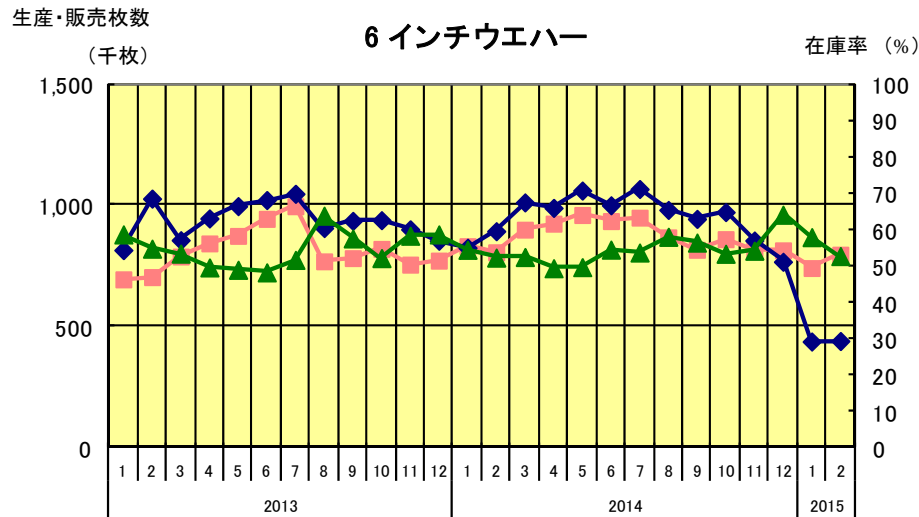
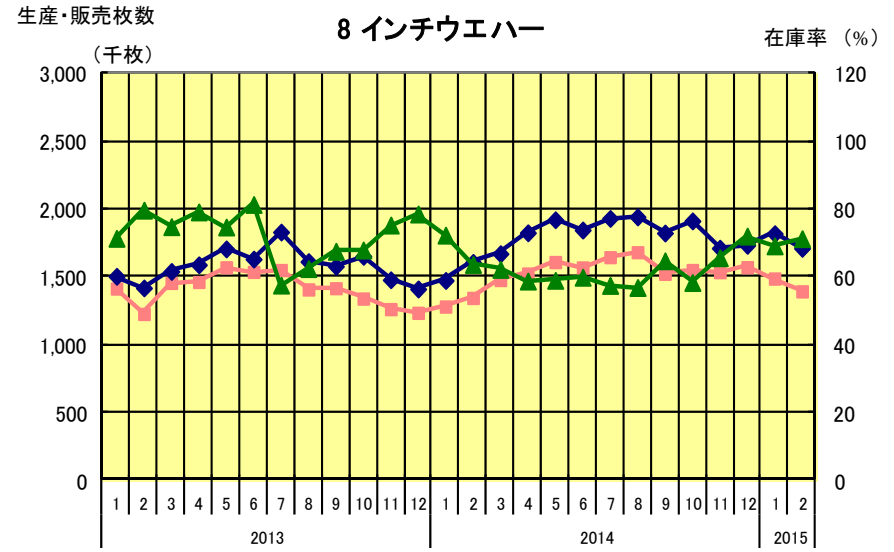
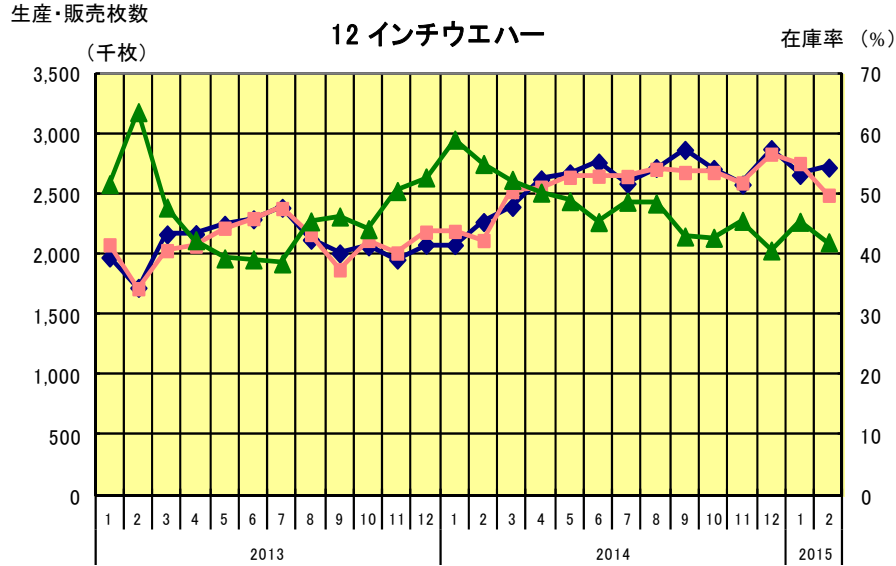
2013年度				2014年度			
4-6月	7-9月	10-12月	(2014年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2015年) 1-3月
65,500	63,900	67,800	72,000	69,900	70,900	66,000	47,500 (見込み)

※出所・(2013年4月～2014年12月) 財務省資料  
・(2015年1月～3月) 当社見込み



# 参考データ

## 6) 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

● ● ● | 7) トピックス (2014年4月1日 ~ 2015年4月24日)

- 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
- 2014年10月 シリコン電子材料技術研究所（群馬県）に研究棟の新設を決定
- 2015年3月 タイのシリコンモノマー工場及びシリコンポリマー工場の生産能力増強、アメリカへのテクニカルセンターの新設を決定
- 2015年4月 台湾にフォトレジスト関連製品の工場の新設を決定
- 2015年4月 シンテック社がエチレン工場の建設を決定

★ 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/>

## 8) 主な投資計画の進捗

### 信越化学工業 (日本・群馬県)

- シリコン電子材料技術研究所に研究棟を建設中。
- ・完成時期：2016年前半を予定
- ・投資金額：約50億円

### 信越化学工業 (台湾)

- フォトレジスト関連製品の製造工場を新設予定。
- ・工期：約1年
- ・投資金額：約130億円
- ※台湾当局から工場の建設許可が取れ次第工事に着手する予定

### Shin-Etsu Magnetic Materials Vietnam Co., Ltd. (ベトナム・ハイフォン市)

- 年産2,000トンのレア・アースマグネットの製造工場を建設中。
- ・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

### 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年末を予定
- ・投資金額：約5億ドル

- エチレンの生産工場の建設を決定。
- ・生産能力：50万トン/年
- ・完成時期：2018年前半を予定
- ・投資金額：約14億ドル

### 信越化学工業

(米国・ニュージャージー州)

- シリコンのテクニカルセンターを設立。

### 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

### アジア シリコンズモノマー

〈ASM〉社 (タイ・ラヨン県)

- シリコンモノマーの工場を7万トン/年から10.5万トン/年に増強中。

### シンエツ・シリコンズ・タイランド

〈SEST〉社 (タイ・ラヨン県)

- シリコンポリマーの工場を5.4万トン/年から7.4万トン/年に増強中。
- ・完成時期：2017年を予定
- ・投資金額：約200億円