

# 2015年度上半期（第2四半期） （2015年4月～9月）

## 決算説明資料

2015年10月27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
● 2016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) 設備投資額と減価償却額の推移	.....	P 21
4) 米国住宅着工件数	.....	P 22
5) 国産基準ナフサ価格推移	.....	P 23
6) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	.....	P 24
7) トピックス	.....	P 25
8) 進行中の主な設備投資	.....	P 26



## 上半期連結業績の概要

	(億円)		
	2014年度 上半期	2015年度 上半期	増 減
売 上 高	6,037	6,458	(7%) 421
営 業 利 益	976	1,098	(13%) 122
経 常 利 益	1,011	1,130	(12%) 119
純 利 益	675	766	(13%) 91
ROE (年換算)	7.6%	7.7%	0.1ポイント
ROA (年換算)	9.2%	9.1%	△0.1ポイント
1株当たり			
純 利 益	158.77円	179.93円	21.16円
中 間 配 当 金	50円	55円	5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)			2015年3月末	
	2014年 9月末	2015年 9月末	増 減		
純 資 産	18,460	20,655	2,195	20,127	[+528億円]
総 資 産	22,215	24,910	2,695	24,523	[+387億円]
自 己 資 本 比 率	80.9%	80.8%	△0.1ポイント	79.9%	[+0.9ポイント]
1株当たり純資産	4,222円	4,724円	502円	4,603円	[+121円]

[ ]内は前期末比



## 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2014年度 上半期	2015年度 上半期
設備投資額	388	549
減価償却額	463	509
研究費	223	290
有利子負債残高	138	137
期末従業員数	18,028人	18,352人
為替レート：1-6月平均	102.5円	120.2円
(US\$) 4-9月平均	103.0円	121.8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

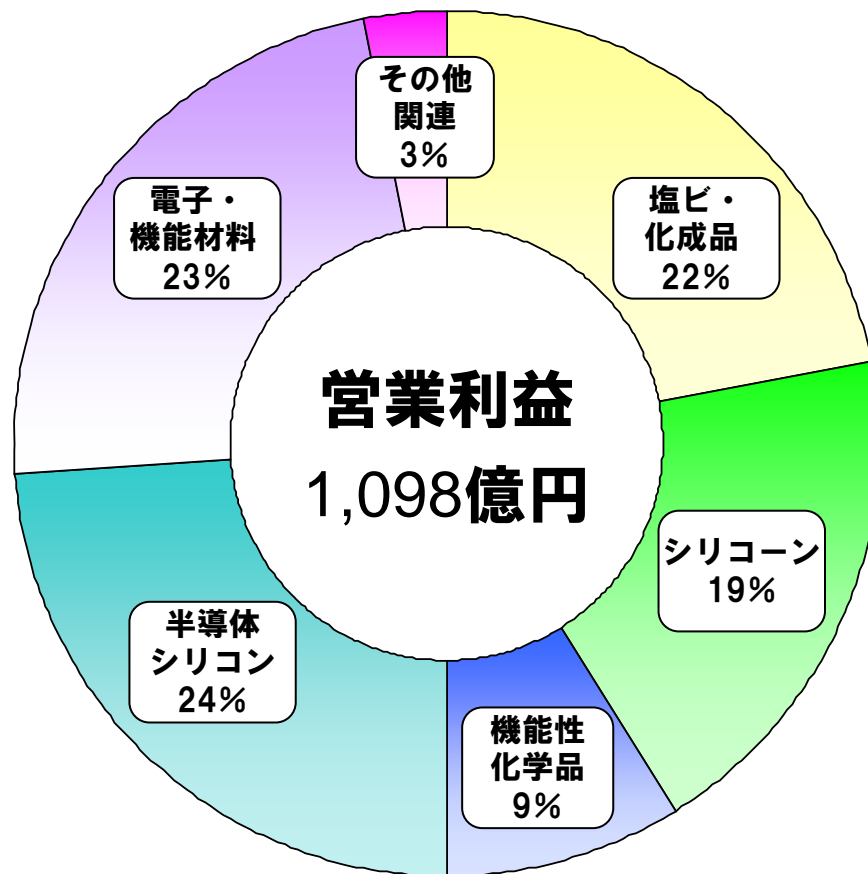
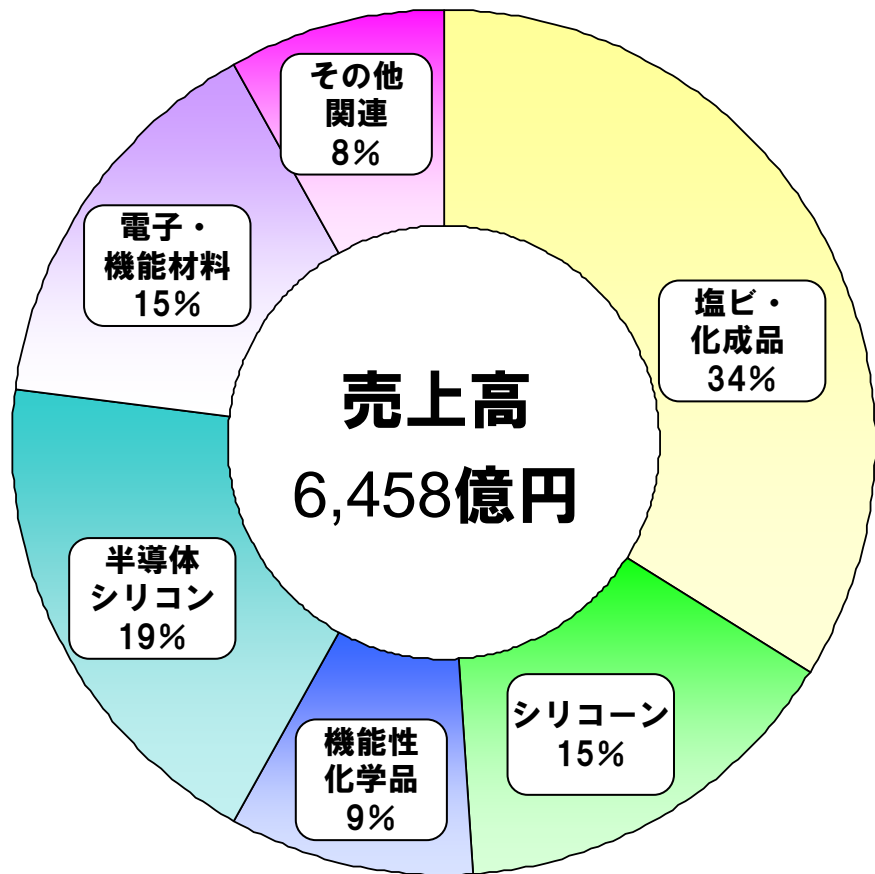
(億円)

	売上高			営業利益		
	2014年度 上半期	2015年度 上半期	増減	2014年度 上半期	2015年度 上半期	増減
塩ビ・化成製品	2,130	2,206	(4%) 76	286	239	(△16%) △47
シリコン	860	951	(11%) 91	183	205	(12%) 22
機能性化学品	540	597	(11%) 57	73	98	(35%) 25
半導体シリコン	1,114	1,261	(13%) 147	162	270	(66%) 108
電子・機能材料	908	948	(4%) 40	241	250	(4%) 9
その他関連	482	493	(2%) 11	29	30	(5%) 1
合計	6,037	6,458	(7%) 421	976	1,098	(13%) 122



# セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2015年度 上半期



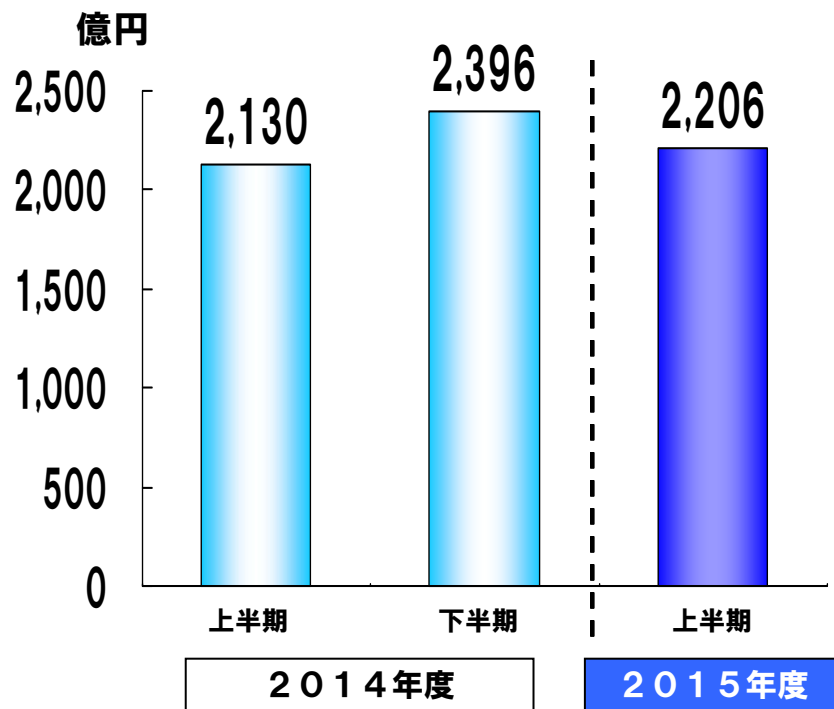
## セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

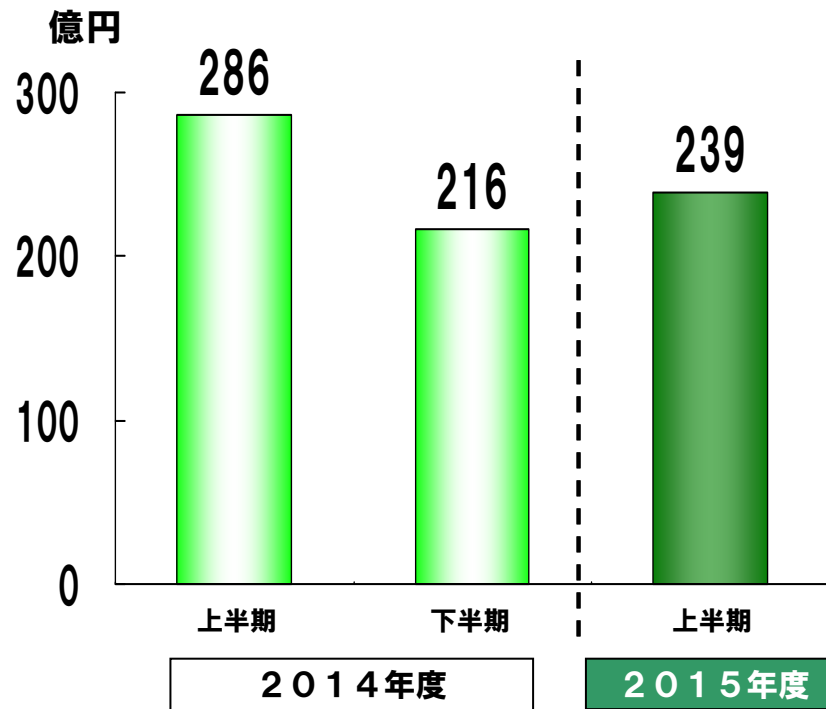
	2014年度 上半期	2015年度 上半期
<b>設備投資額</b>	<b>388</b>	<b>549</b>
塩ビ・化成品	138	226
シリコン	64	72
機能性化学品	78	66
半導体シリコン	38	93
電子・機能材料	45	67
その他関連	23	24
<b>減価償却額</b>	<b>463</b>	<b>509</b>
塩ビ・化成品	141	164
シリコン	54	62
機能性化学品	49	55
半導体シリコン	127	122
電子・機能材料	69	82
その他関連	21	22

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高



営業利益

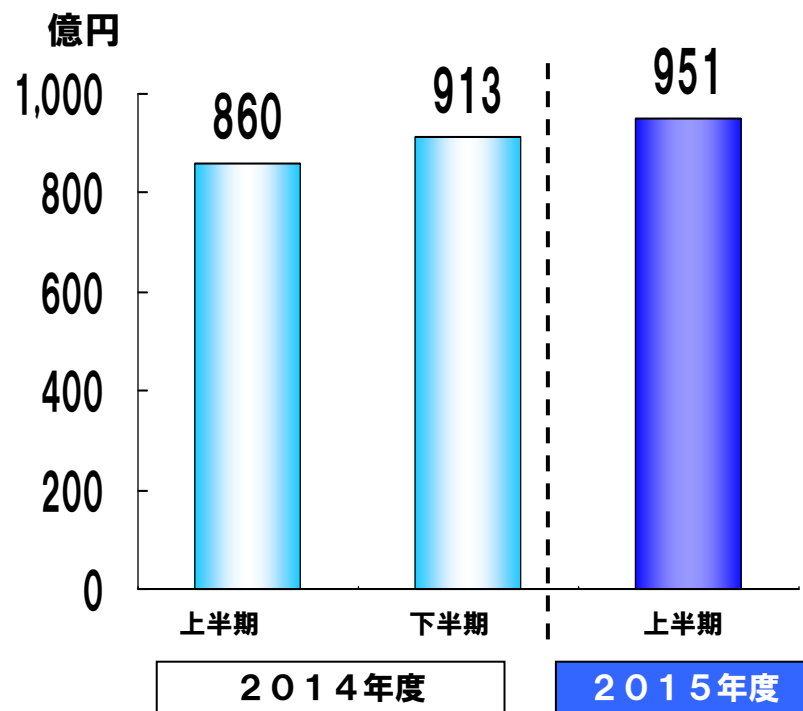


- 塩化ビニルは、米国シンテック社が、住宅市場に回復が見られた米国内に加え、世界中の顧客への積極的な販売に努めたことから、出荷は堅調に推移しました。
- オランダのシンエツPVC社は、昨年度後半に原料調達先で生じた設備トラブルの影響を受け、上半期もその影響が続きました。
- 国内事業は、輸出が伸長したものの、国内住宅関連需要が振るいませんでした。

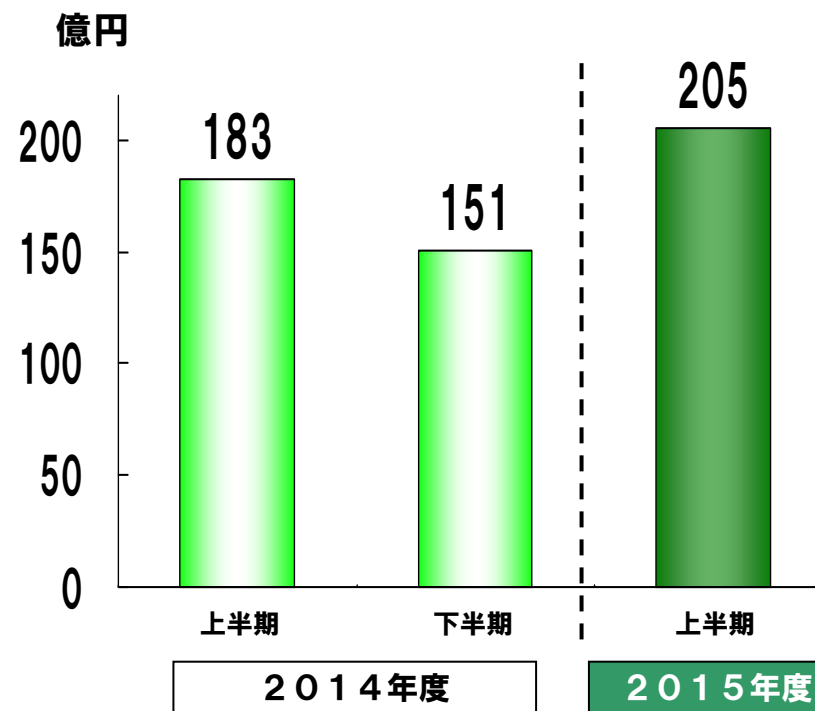


● ● ● | シリコン事業

売上高



営業利益

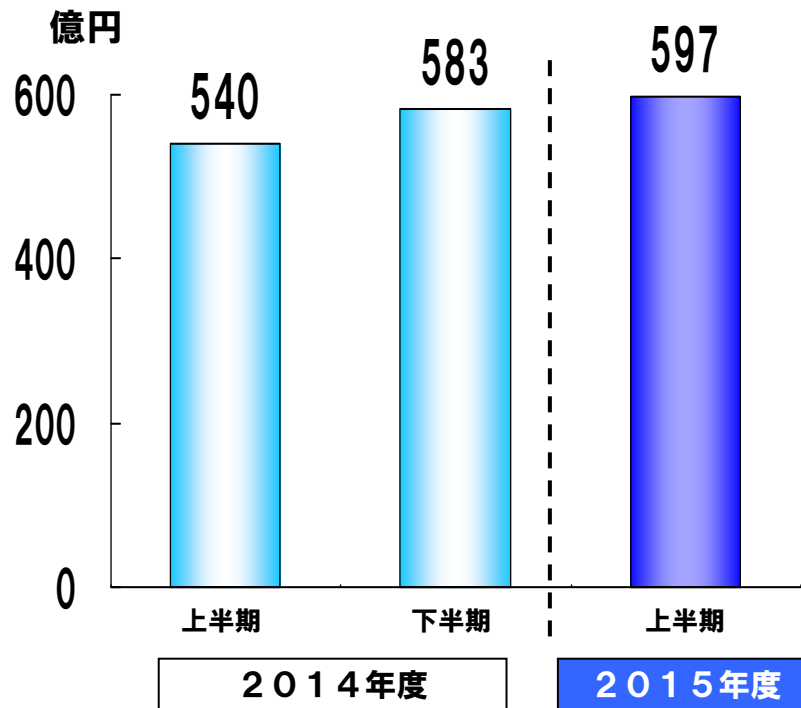


- シリコンは、国内では、自動車、電気、電子向けの一部で鈍化が見られましたが、化粧品向けをはじめ幅広い分野で出荷が堅調でした。海外では、欧米のほか東南アジア向けの高機能製品が好調に推移しました。

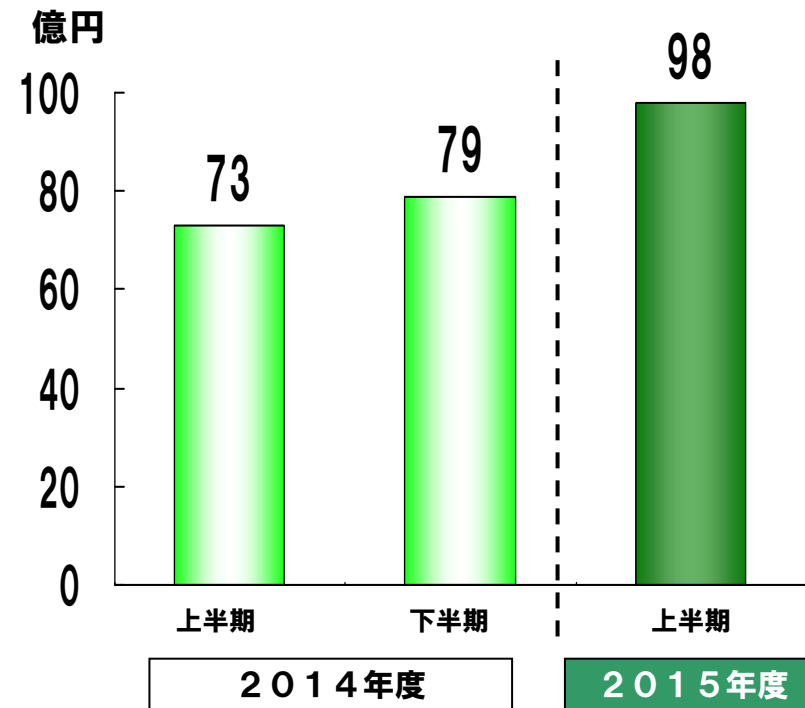


## 機能性化学品事業

### 売上高



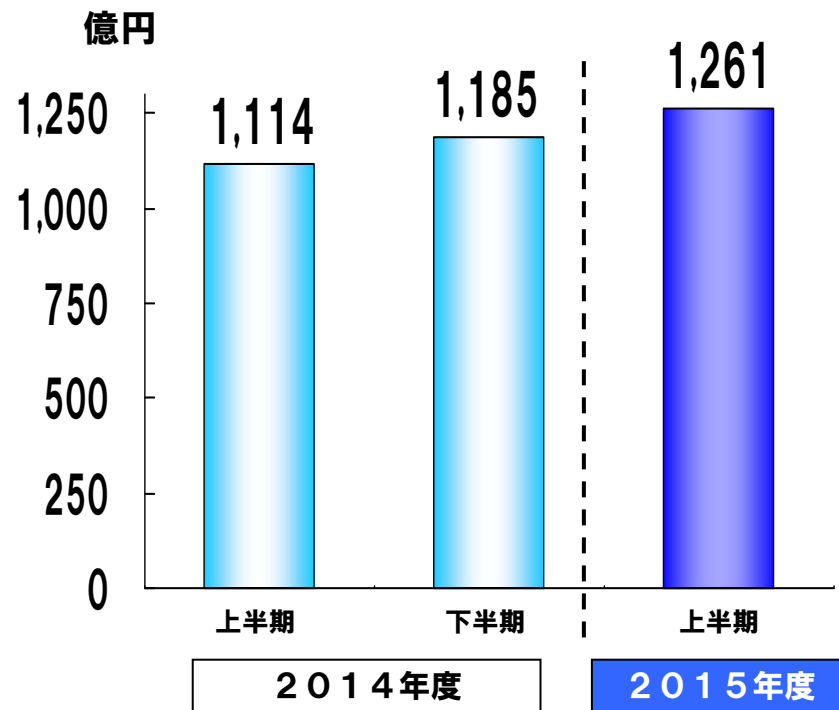
### 営業利益



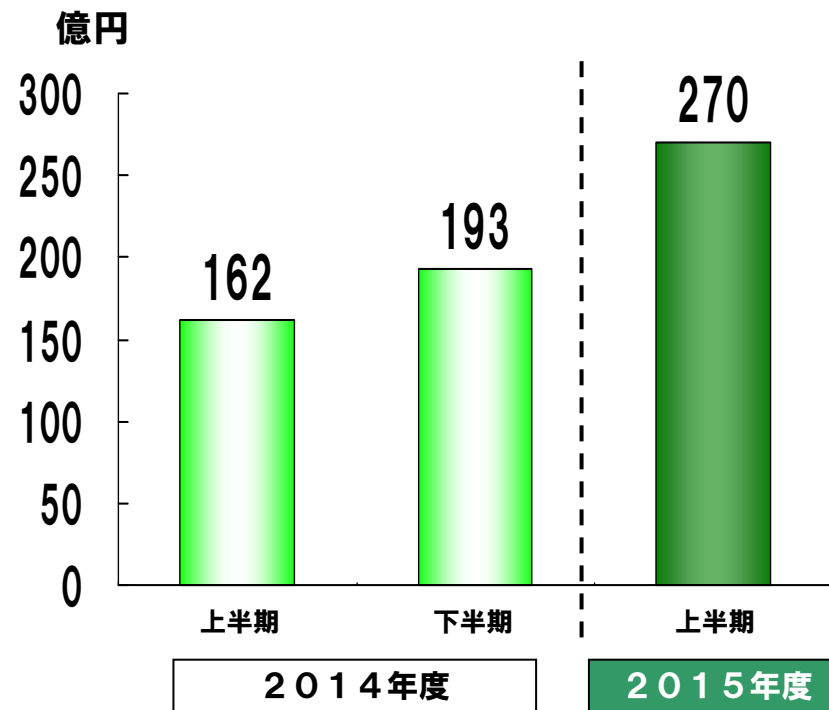
- セルロース誘導体は、国内では、建材用製品に回復が見られ、医薬用製品の出荷も堅調でした。
- ドイツのSEタイローズ社は、塗料用製品を中心に順調に推移しました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、市況の上昇もあり好調に推移しました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高



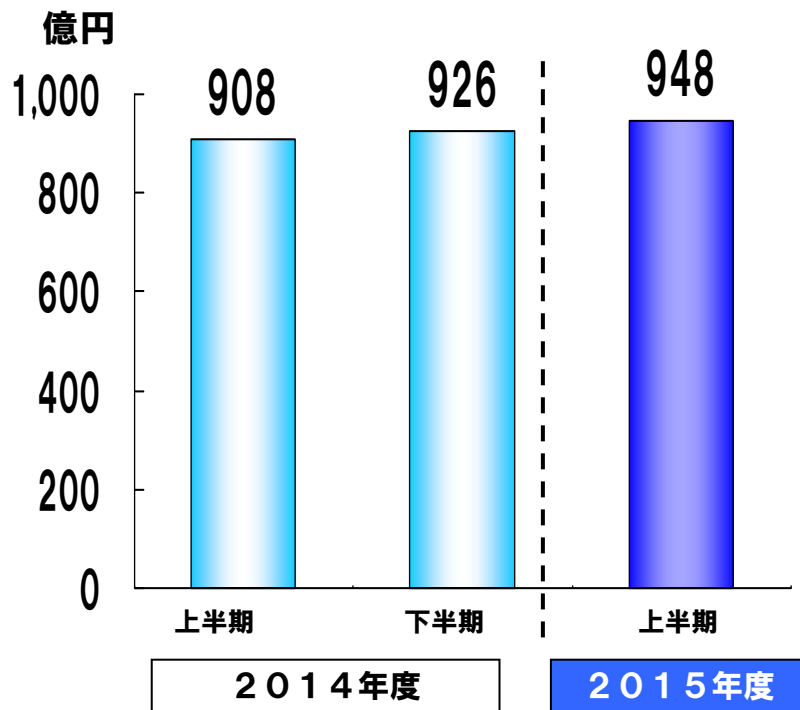
営業利益



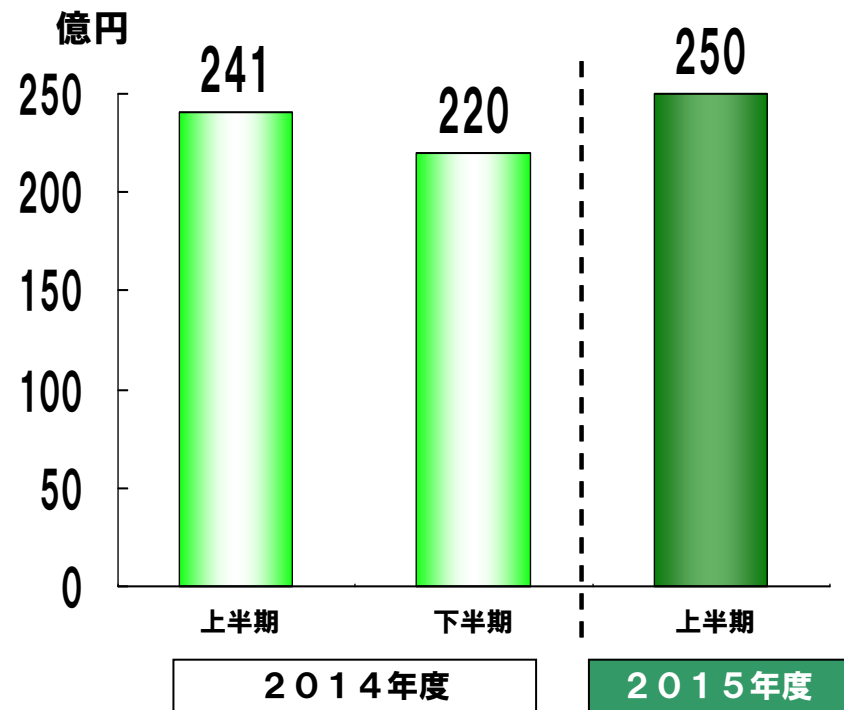
- 半導体シリコンは、上半期の後半にスマートフォン需要の減速に伴うロジックデバイスの在庫調整の影響を受けましたが、メモリデバイス向けが好調に推移したこともあり、出荷は総じて堅調でした。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高



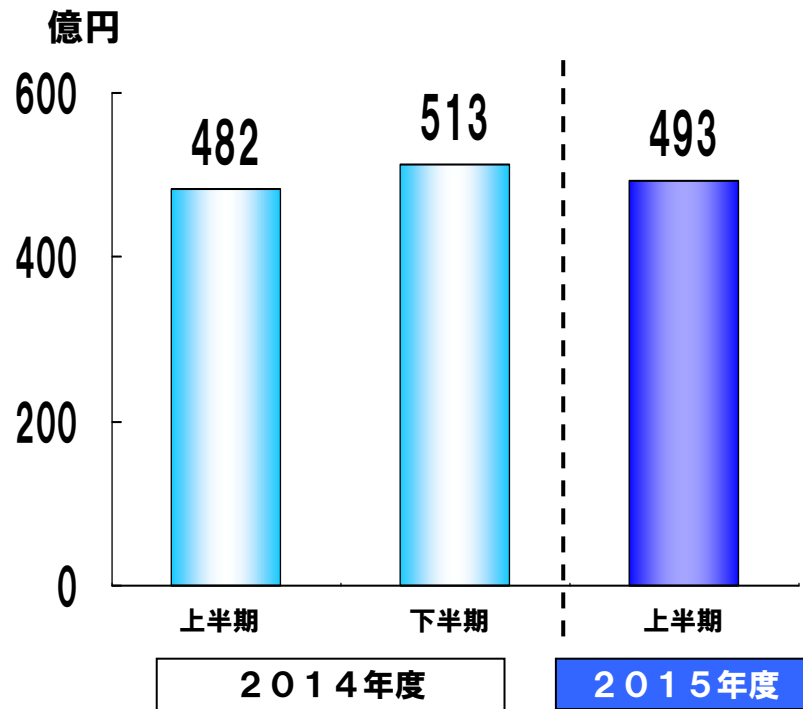
営業利益



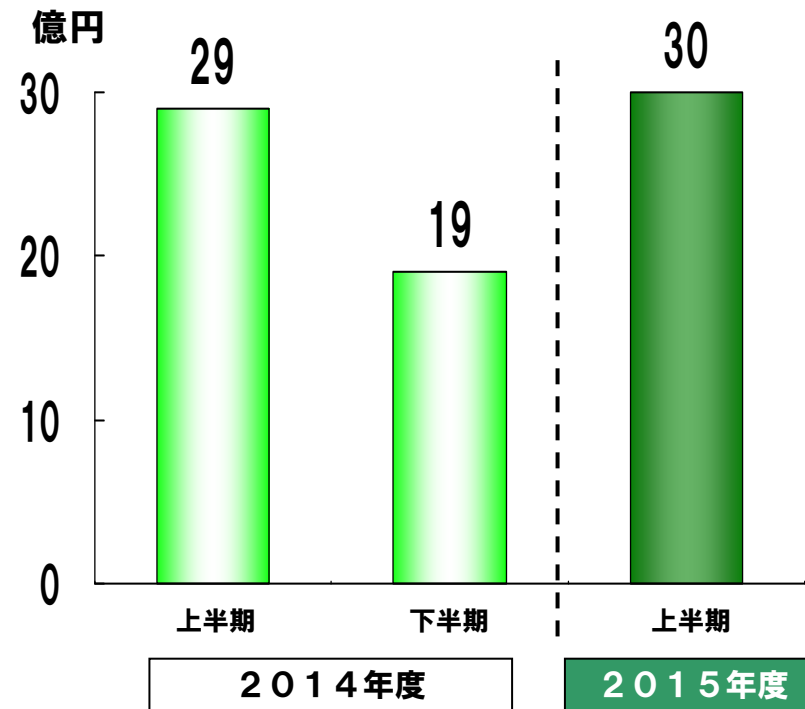
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが堅調に推移しましたが、産業機器向けやエアコン向けが振るいませんでした。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイス微細化の進展もあり、ArFレジストや多層レジスト材料が底堅く推移しました。
- LED用パッケージ材料は堅調に推移し、光ファイバー用プリフォームも好調な出荷が続きました。

● ● ● | 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)

	2014年度				2015年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	1,028	1,101	1,245	1,151	1,028	1,177
シリコン	420	440	443	470	468	483
機能性化学品	272	268	292	291	297	300
半導体シリコン	544	569	574	611	626	634
電子・機能材料	449	459	459	466	485	463
その他関連	230	252	243	269	234	259
<b>合計</b>	<b>2,945</b>	<b>3,091</b>	<b>3,258</b>	<b>3,260</b>	<b>3,140</b>	<b>3,317</b>

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

**[営業利益]**

(億円)

	2014年度				2015年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	140	146	115	101	106	133
シリコン	91	92	48	102	102	103
機能性化学品	39	33	37	42	47	51
半導体シリコン	78	83	98	94	118	151
電子・機能材料	120	121	115	105	123	127
その他関連	15	13	9	9	13	17
<b>合計</b>	<b>486</b>	<b>489</b>	<b>424</b>	<b>452</b>	<b>514</b>	<b>584</b>



## シンテック社の業績

	2014年度 上半期		2015年度 上半期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	1,408	1,443	1,316	1,582
経 常 利 益	269	276	181	218
純 利 益	184	189	125	151

純 資 産	3,974	4,028	4,210	5,156
総 資 産	5,099	5,168	5,421	6,638

※ 為替レート（1-6月平均）： 2014年度 上半期 102.5円/\$  
2015年度 上半期 120.2円/\$



● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2014年度 上半期	2015年度 上半期	増 減
売上高	6,037	6,458	(7.0%) 421
売上原価	4,441	4,666	225
販売費・一般管理費	619	693	74
営業利益	976	1,098	(12.5%) 122
営業外損益	35	32	△ 3
経常利益	1,011	1,130	(11.7%) 119
税金等調整前純利益	1,011	1,130	(11.7%) 119
法人税・住民税・事業税	328	353	25
非支配株主に帰属する純利益	7	10	3
親会社株主に帰属する純利益	675	766	(13.4%) 91

## 比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2014年 9月末	2015年 3月末	2015年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2014年 9月末	2015年 3月末	2015年 9月末	前年 同期末比	前期末比
<b>流動資産</b>	12,830	13,998	14,410	1,580	412	<b>流動負債</b>	2,533	2,988	2,867	334	△121
現金・預金	3,663	4,614	4,558	895	△56	支払手形 買掛金	1,127	1,206	1,187	60	△19
受取手形 売掛金	2,798	2,927	2,881	83	△46	短期借入金	65	68	80	15	12
有価証券	3,240	3,041	3,510	270	469	未払法人税等	254	335	374	120	39
たな卸資産	2,523	2,769	2,815	292	46	その他	1,085	1,377	1,224	139	△153
その他	604	645	643	39	△2						
<b>固定資産</b>	9,385	10,524	10,500	1,115	△24	<b>固定負債</b>	1,221	1,407	1,388	167	△19
有形固定資産	6,949	7,844	7,875	926	31	長期借入金	73	71	57	△16	△14
機械装置 運搬具	3,964	4,411	4,287	323	△124	その他	1,148	1,336	1,330	182	△6
その他	2,985	3,432	3,588	603	156	<b>負債合計</b>	<b>3,755</b>	<b>4,395</b>	<b>4,255</b>	<b>500</b>	<b>△140</b>
無形固定資産	177	180	165	△12	△15	株主資本	18,006	18,410	18,964	958	554
投資その他の資産	2,258	2,500	2,459	201	△41	その他の包括 利益累計額	△31	1,193	1,153	1,184	△40
投資有価証券	1,297	1,457	1,359	62	△98	新株予約権 非支配株主持分	485	523	536	51	13
その他	960	1,043	1,099	139	56	<b>純資産合計</b>	<b>18,460</b>	<b>20,127</b>	<b>20,655</b>	<b>2,195</b>	<b>528</b>
<b>資産合計</b>	<b>22,215</b>	<b>24,523</b>	<b>24,910</b>	<b>2,695</b>	<b>387</b>	<b>負債・純資産 合計</b>	<b>22,215</b>	<b>24,523</b>	<b>24,910</b>	<b>2,695</b>	<b>387</b>

## 比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2014年度 上半期	2015年度 上半期	増 減
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		1,166	1,490	324
	純利益	675	766	91
	減価償却費	463	509	46
	運転資本の増減額	54	△ 20	△ 74
	その他	△ 27	235	262
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		△ 953	△ 1,284	△ 331
	譲渡性預金ほか有価証券増加額	△ 560	△ 400	160
	設備投資支出	△ 352	△ 765	△ 413
	その他	△ 40	△ 117	△ 77
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		△ 224	△ 218	6
	借入金増減額	△ 10	△ 1	9
	配当金支払額	△ 212	△ 212	0
	その他	0	△ 3	△ 3
<b>IV 換算差額ほか</b>		△ 50	△ 9	41
<b>現金・現金同等物増減額</b>		△ 61	△ 22	39
<b>現金・現金同等物残高</b>		3,563	4,216	653
<b>有利子負債残高</b>		138	137	△ 1

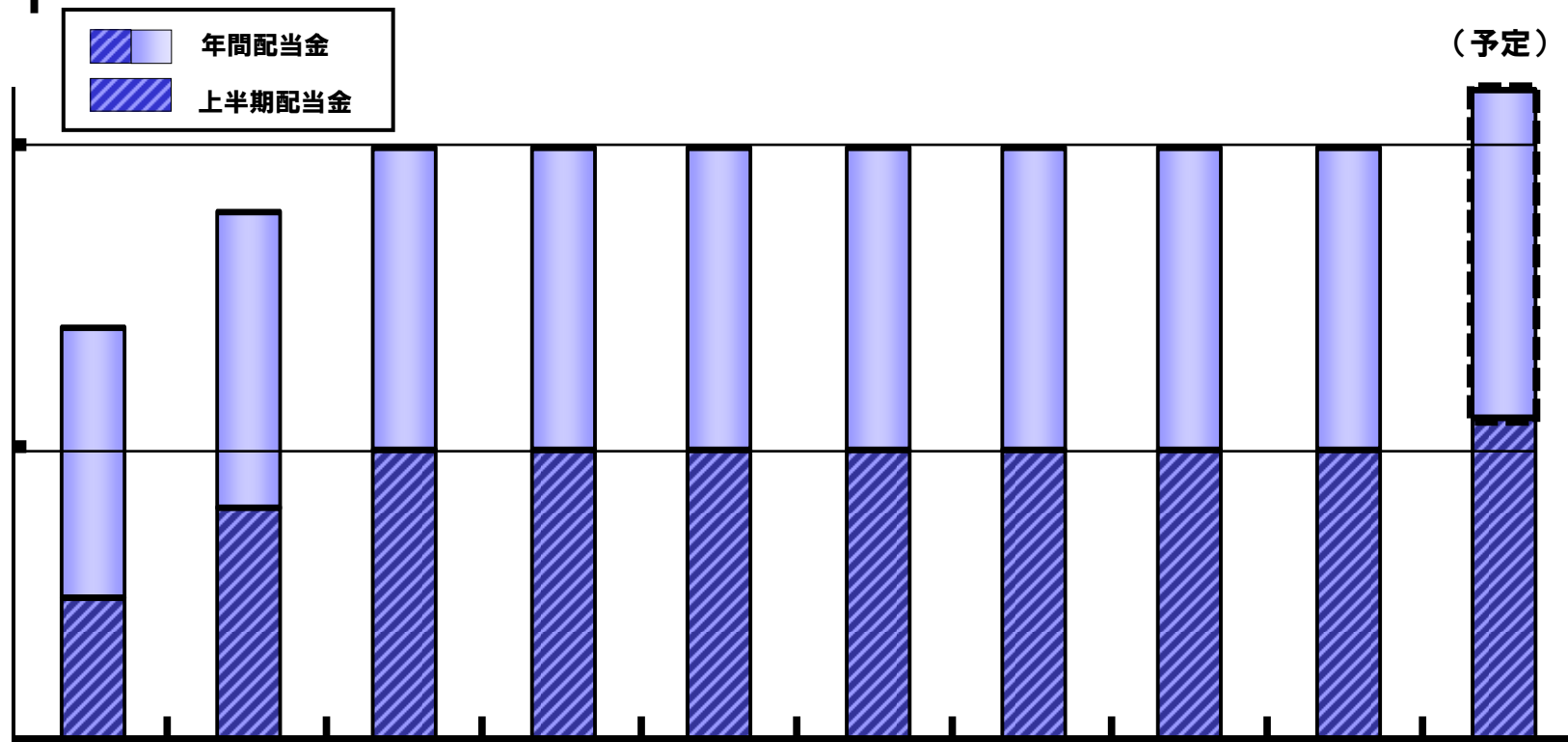
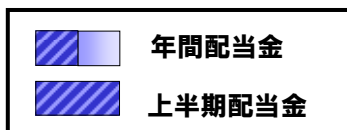


## 配当金の推移

円/株

100

50



(予定)

		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	2015年度
配当金	上半期	25円	40円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	55円
	年間	70円	90円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	※110円
1株当たり 当期純利益	上半期	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	179.9円
	年間	357.8円	426.6円	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.1円	※328.7円
配当性向	年間	19.6%	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	※33.5%

※ 予定



## 2016年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想（2015年7月23日発表）に変更はありません。

	2015年3月期 (実績)	2016年3月期 (予想)	前期比
売上高	12,555	<b>12,700</b>	1.2%
営業利益	1,853	<b>1,970</b>	6.3%
経常利益	1,980	<b>2,100</b>	6.0%
当期純利益	1,286	<b>1,400</b>	8.9%
1株当たり当期純利益	302.05円	<b>328.71円</b>	26.66円
1株当たり年間配当金	100円	<b>110円</b>	10円
設備投資額	1,099	<b>1,400</b>	
減価償却額	969	<b>1,030</b>	

\*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
2014年	1~3月	102.8	102.5	103.0	105.9	109.9	140.8	140.4	140.4	138.8	
	4~6月	102.2					140.1				
	7~9月	103.9	109.2				137.8	138.9			
	10~12月	114.5	116.8				140.4	138.6			
2015年	1~3月	119.1	120.2	121.8	134.2	134.2	134.2	134.2	135.1		
	4~6月	121.4					134.2				
	7~9月	122.2	136.0								

(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
2015年10月以降の会社想定レート	118円/\$	135円/€

## 2) 市場別売上高

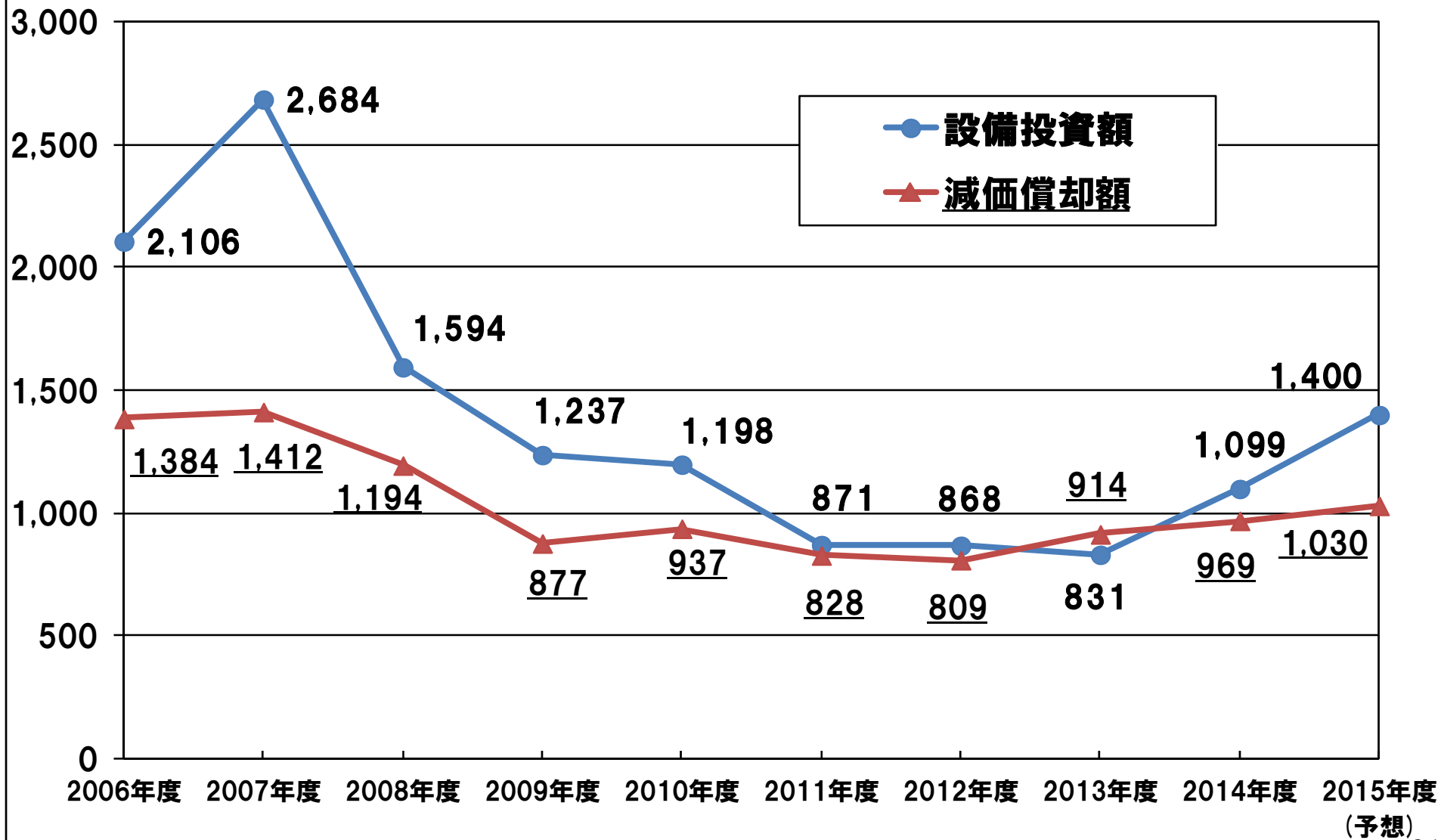
(億円)

	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					
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
2014年度 下半期	27% 1,742	22% 1,439	30% 1,951	10% 662	11% 713	10% 670	73% 4,775	6,518
2014年度 年間	28% 3,512	22% 2,717	29% 3,663	10% 1,228	12% 1,475	9% 1,187	72% 9,043	12,555
2015年度 上半期	26% 1,692	23% 1,489	31% 1,970	9% 586	11% 717	9% 588	74% 4,765	6,458

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

### 3) 設備投資額と減価償却額の推移

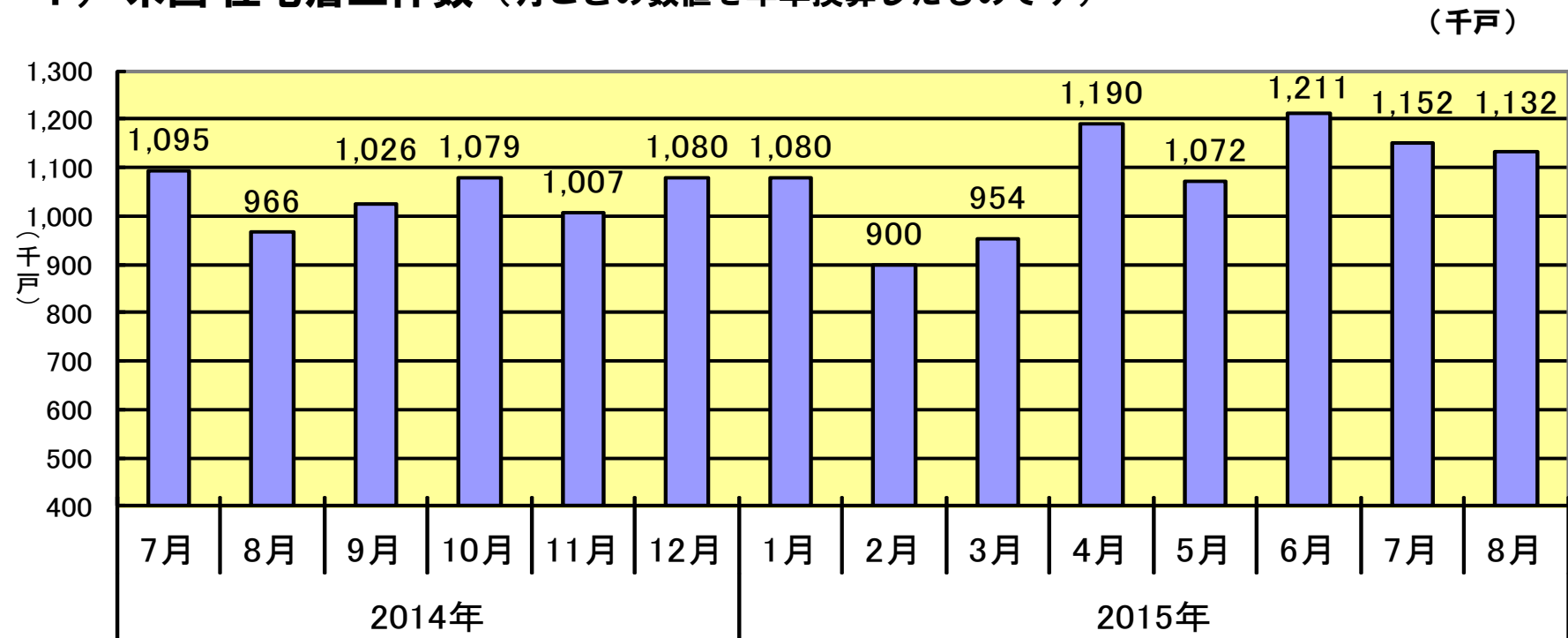
(億円)





● ● ● | 参考データ

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

5) 国産基準ナフサ価格推移

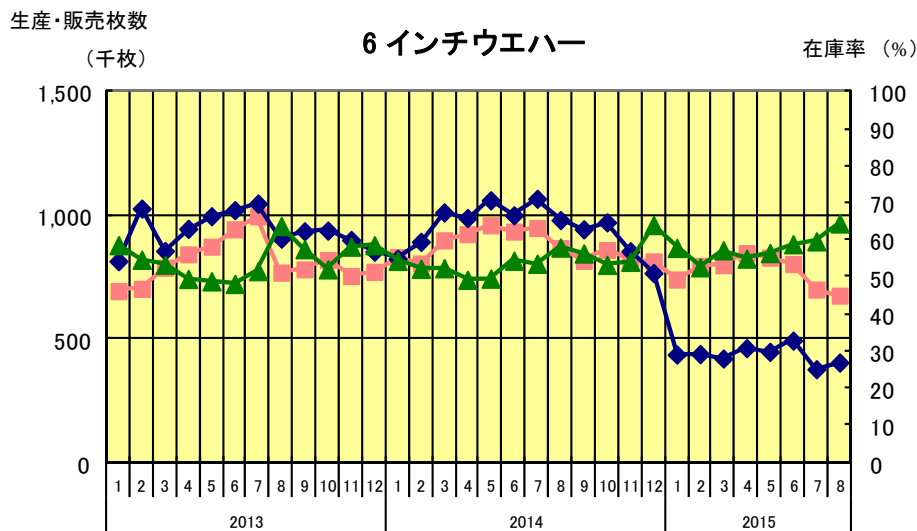
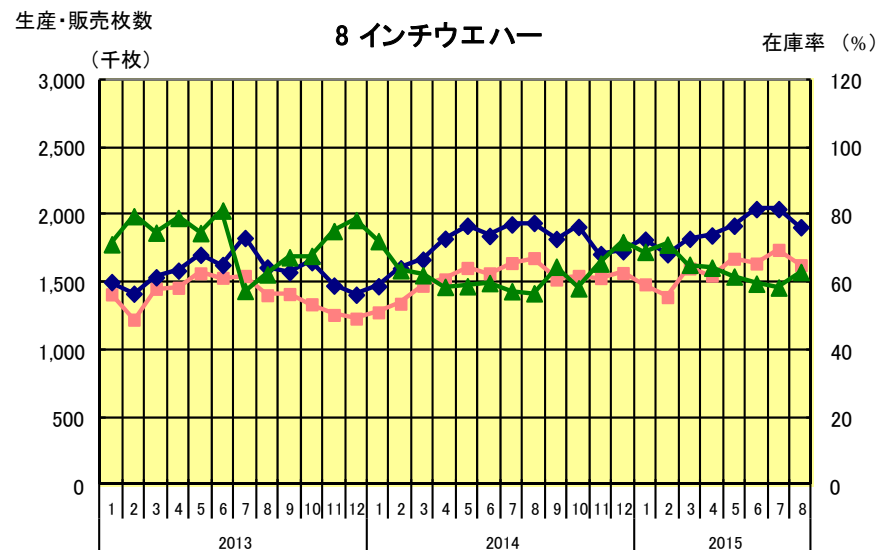
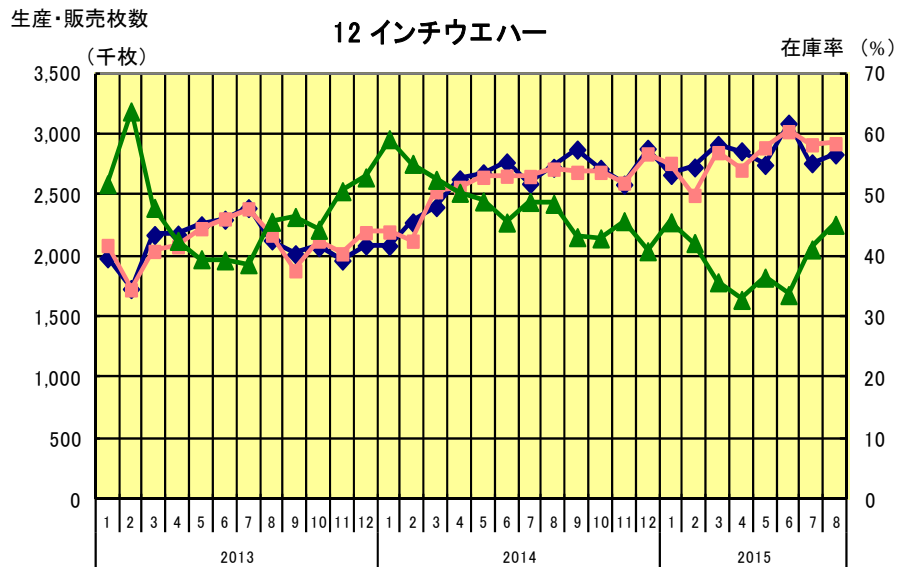
(円/KL)

2013年度		2014年度				2015年度	
10-12月	(2014年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2015年) 1-3月	4-6月	7-9月
67,800	72,000	69,900	70,900	66,000	47,000	48,800	47,000 (見込み)

※出所:・(2013年10月～2015年6月) 財務省資料  
・(2015年7月～9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10月1日 ~ 2015年10月20日)

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

2015年6月 福井県に先端フォトマスクブランクスの工場の新設を決定

2015年6月 中国で合併会社を設立し、光ファイバー用材料の工場の新設を決定

2015年6月 太陽電池モジュール用シリコン封止材を開発

★ 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) 進行中の主な設備投資（外部に発表しているもの）

会社	内容	投資金額	完成時期（予定）
シンテック社(アメリカ)	PVC、VCMの生産能力増強	5億ドル	2015年末 2016年末
シンテック社(アメリカ)	エチレンの工場新設	14億ドル	2018年前半
信越化学(群馬)	シリコン電子材料技術研究所に 新研究棟を建設	50億円	2016年前半
信越化学(群馬、直江津)	シリコン機能製品の生産能力増強	200億円	2017年3月
アジア・シリコンズ・モノマー社(タイ)、 シンエツ・シリコンズ・タイランド(タイ)	シリコンの生産能力増強	200億円	2017年末
SEタイローズUSA社(アメリカ)	セルロースの工場新設	120百万ドル	2015年後半
シンエツ マグネティクス マテリアルズ ベトナム社(ベトナム)	マグネットの工場新設	120億円	2015年末 2016年末
信越化学(台湾)	フォトレジスト関連製品の工場新設	130億円	2017年前半
信越化学(中国)	光ファイバー用プリフォームの工場新設	125億円	2016年末
信越化学(福井)	マスクブランクスの工場新設	70億円	2016年末

総投資額 約 3,200億円