

# 2016年度上半期（第2四半期） （2016年4月～9月） 決算説明資料

2016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
● 2017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) 最近の主な設備投資	.....	P 25

## 上半期連結業績の概要

(億円)

	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増 減
売 上 高	6,458	6,130	(△5.1%) △328
営 業 利 益	1,098	1,220	(11.1%) 122
経 常 利 益	1,130	1,182	(4.6%) 52
純 利 益	766	874	(14.1%) 108
ROE (年換算)	7.7%	8.5%	0.8ポ'イント
ROA (年換算)	9.1%	9.6%	0.5ポ'イント
1株当たり			
純 利 益	179.93円	205.26円	25.33円
中 間 配 当 金	55円	60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 9月末	2016年 9月末	増 減	2016年3月末
純 資 産	20,655	20,180	△475	20,804 [△624億円]
総 資 産	24,910	24,163	△747	25,100 [△937億円]
自 己 資 本 比 率	80.8%	81.4%	0.6ポ'イント	80.8% [+0.6ポ'イント]
1株当たり純資産	4,724円	4,620円	△104円	4,761円 [△141円]

[ ]内は前期末比

## ● ● ● | 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2015年度 上半期	2016年度 上半期
設 備 投 資 額	549	606
減 価 償 却 額	509	438
研 究 費	290	235
有 利 子 負 債 残 高	137	125
期 末 従 業 員 数	18,352人	18,685人
為替レート : 1-6月平均	120.2円	111.8円
(US\$) 4-9月平均	121.8円	105.3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。

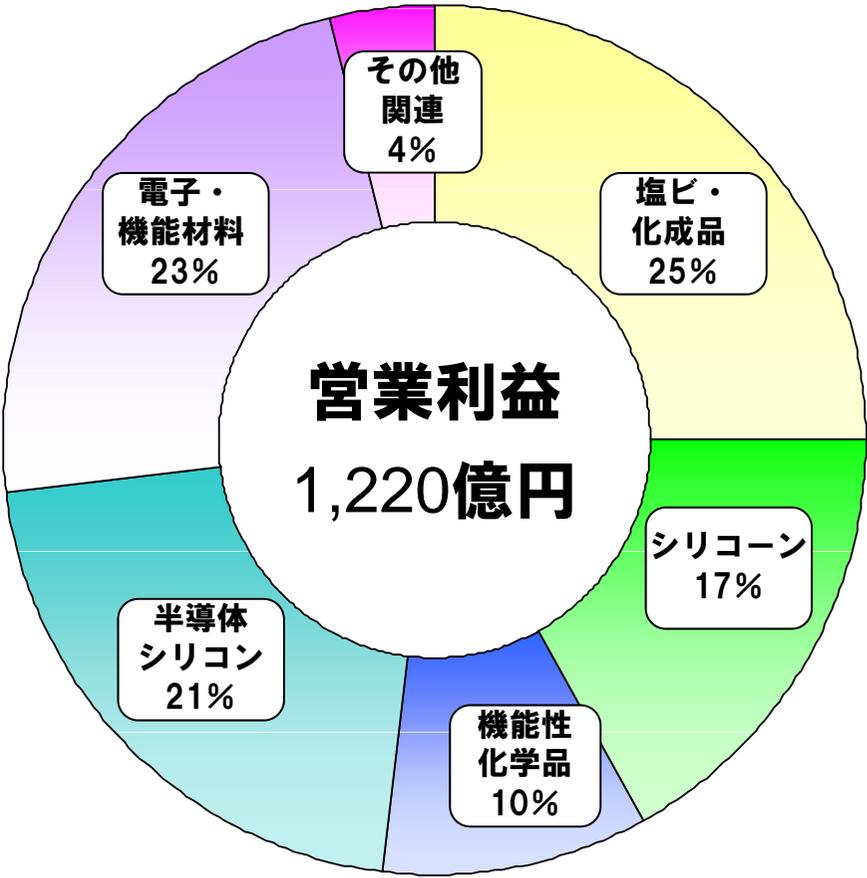
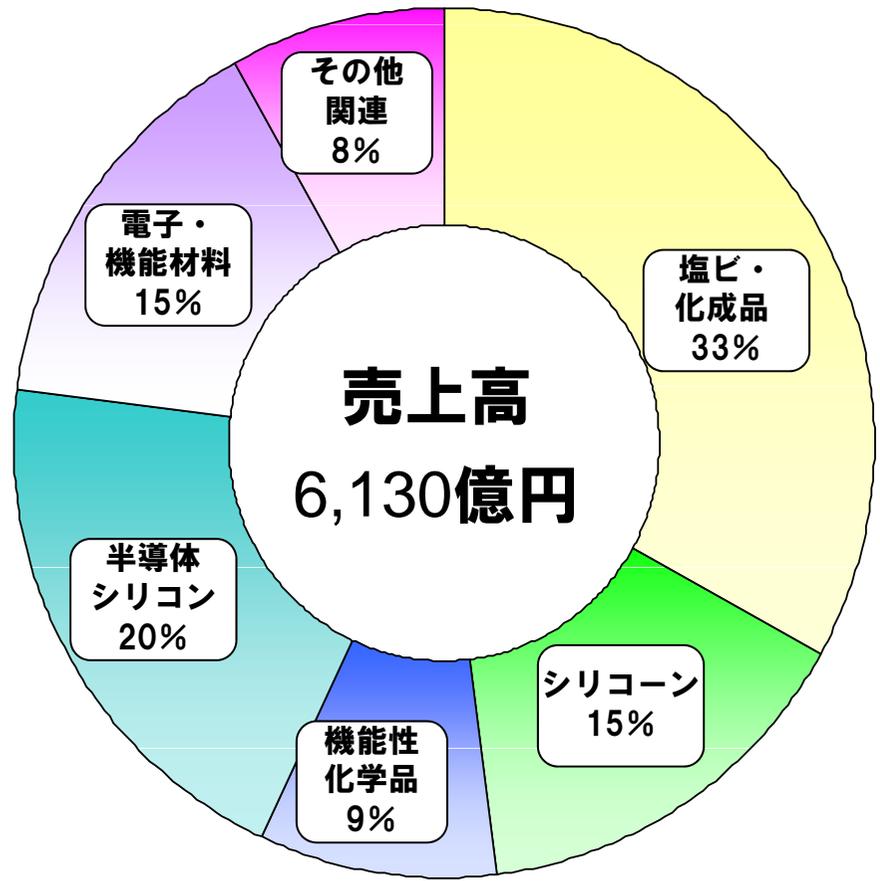
● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増減	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	2,206	2,017	(△8.5%) △189	239	301	(26.1%) 62
シリコン	951	899	(△5.4%) △52	205	205	(0.1%) 0
機能性化学品	597	555	(△7.1%) △42	98	119	(21.2%) 21
半導体シリコン	1,261	1,233	(△2.2%) △28	270	261	(△3.4%) △9
電子・機能材料	948	932	(△1.7%) △16	250	278	(11.0%) 28
その他関連	493	492	(△0.3%) △1	30	53	(74.5%) 23
合計	6,458	6,130	(△5.1%) △328	1,098	1,220	(11.1%) 122

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2016年度 上半期



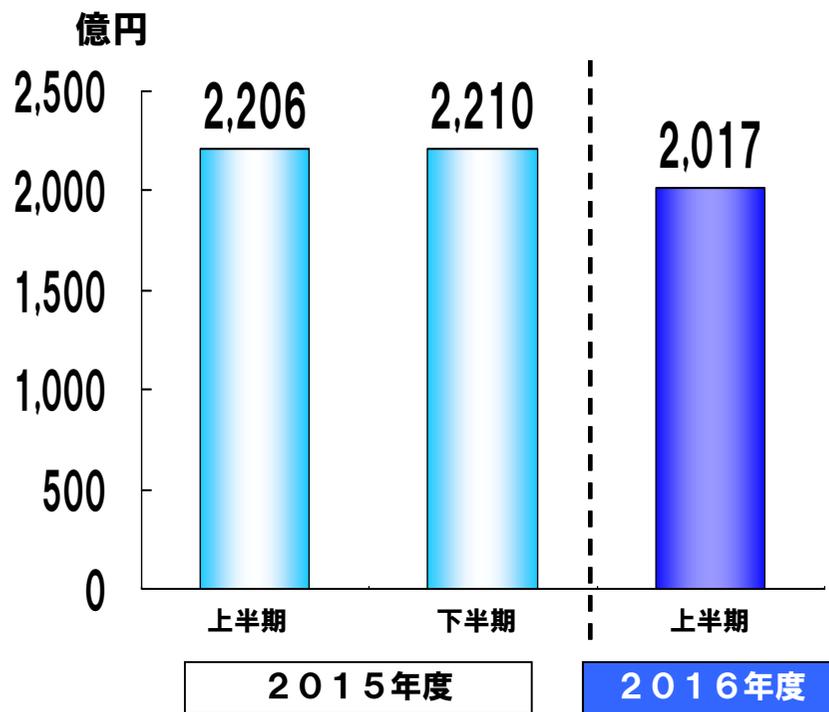
## セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

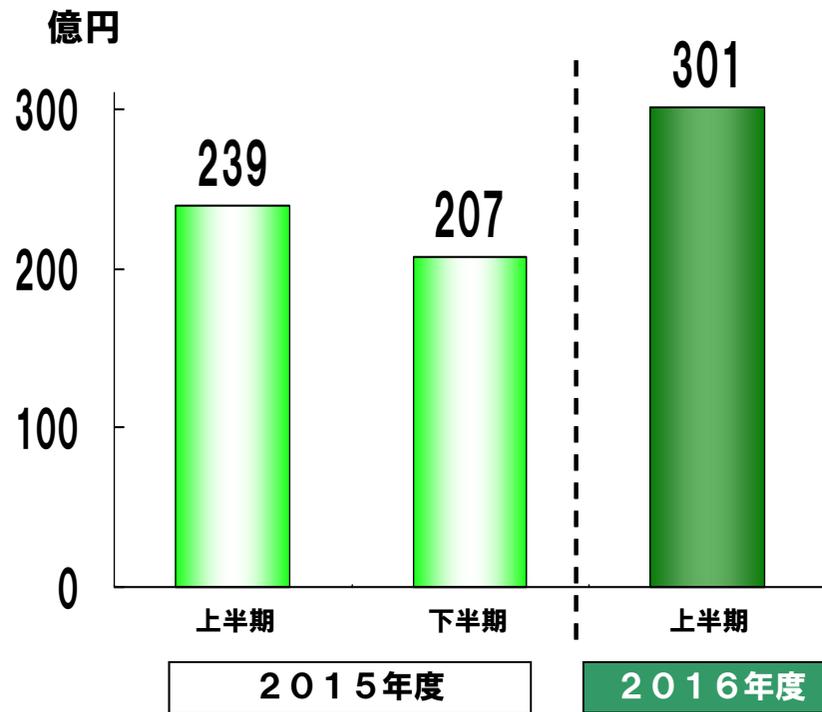
	2015年度 上半期	2016年度 上半期
<b>設備投資額</b>	<b>549</b>	<b>606</b>
塩ビ・化成品	226	227
シリコン	72	94
機能性化学品	66	49
半導体シリコン	93	71
電子・機能材料	67	141
その他関連	24	21
<b>減価償却額</b>	<b>509</b>	<b>438</b>
塩ビ・化成品	164	156
シリコン	62	53
機能性化学品	55	45
半導体シリコン	122	94
電子・機能材料	82	72
その他関連	22	17

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高



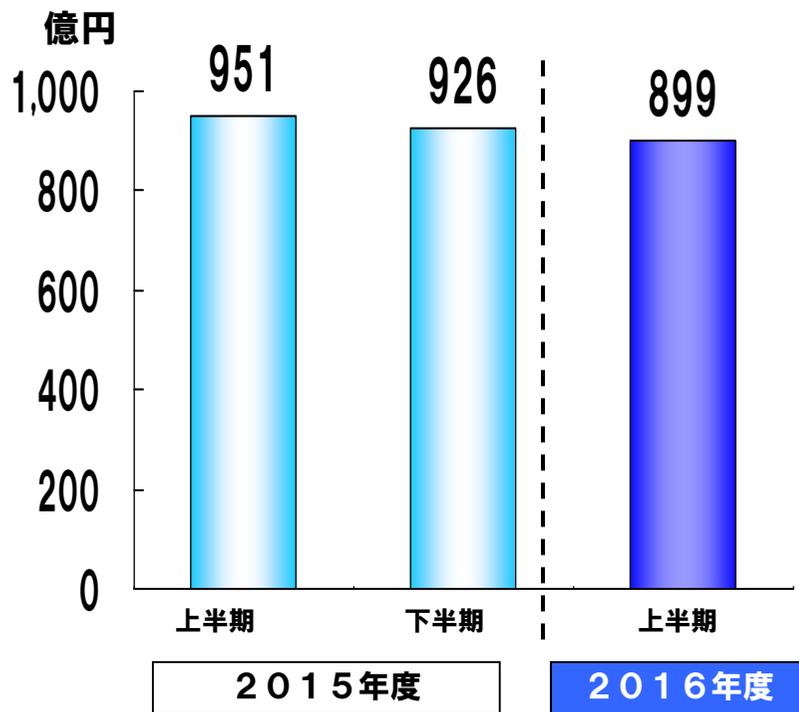
営業利益



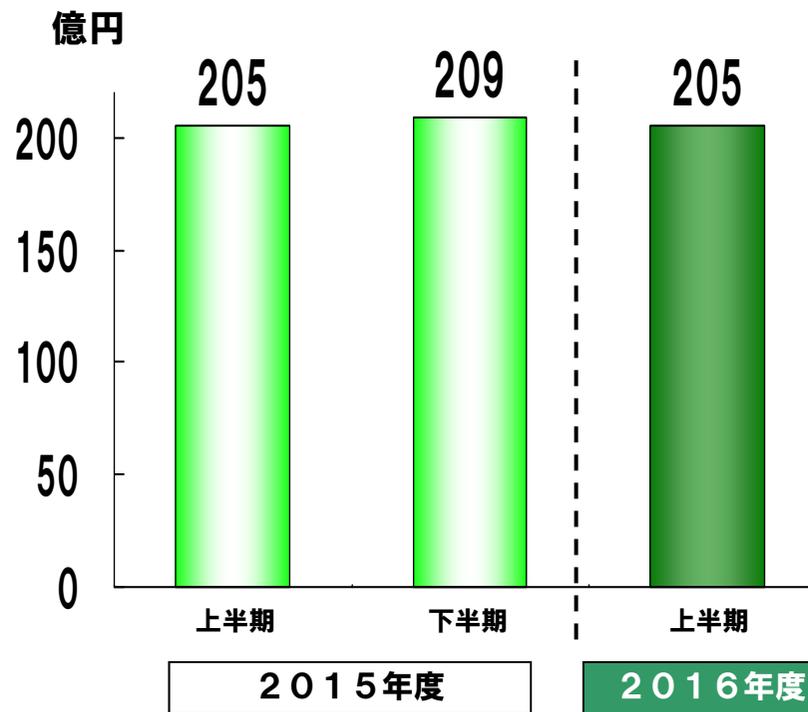
- 米国においては、シンテック社が増強された生産能力を生かし、北米内外で業界を上回る販売を実現し、二桁増益を達成しました。
- 欧州のシンエツPVC社は、安定した操業を続け、出荷は堅調に推移し、日本国内も販売を伸ばし、ともに二桁増益となりました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高

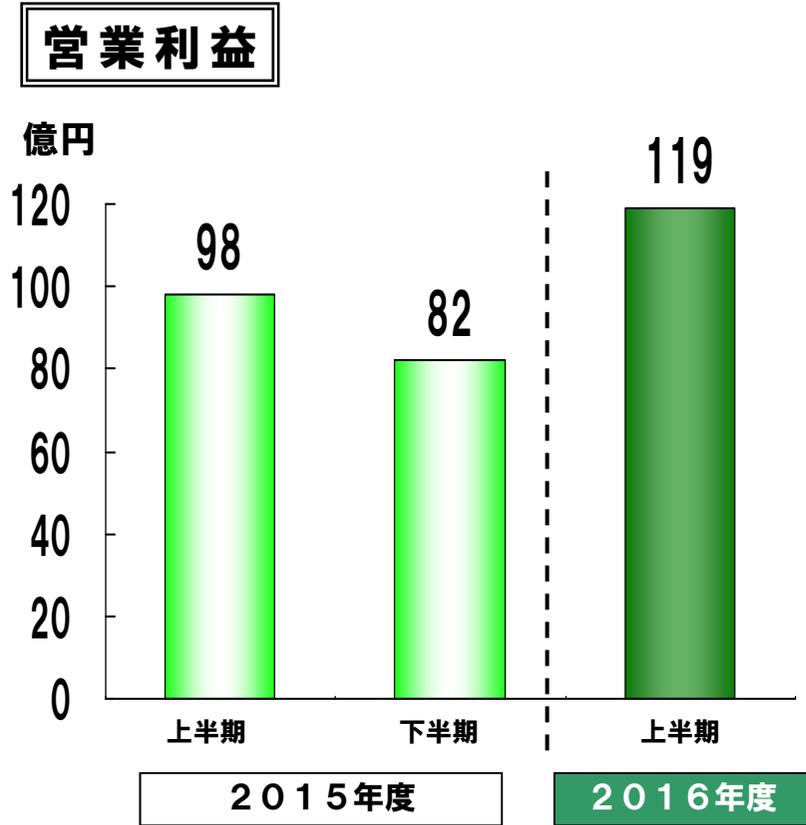
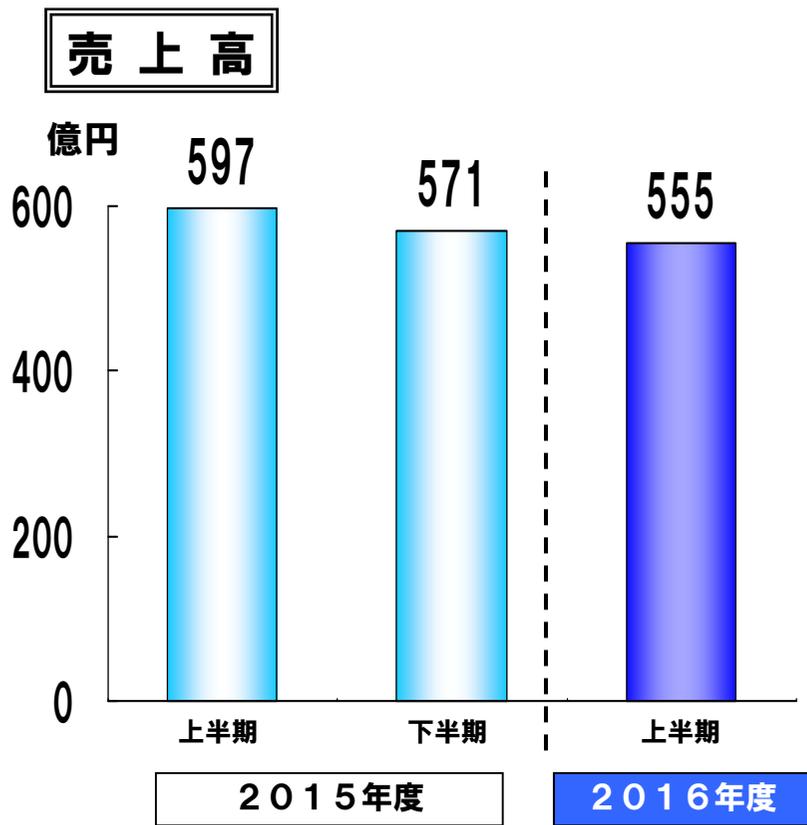


営業利益



- シリコーンは、国内では、化粧品向けや車載向けの出荷が好調に推移しました。海外では、市場価格低迷の影響を受けましたが、米国や中国、東南アジア向けの機能製品の出荷が堅調でした。

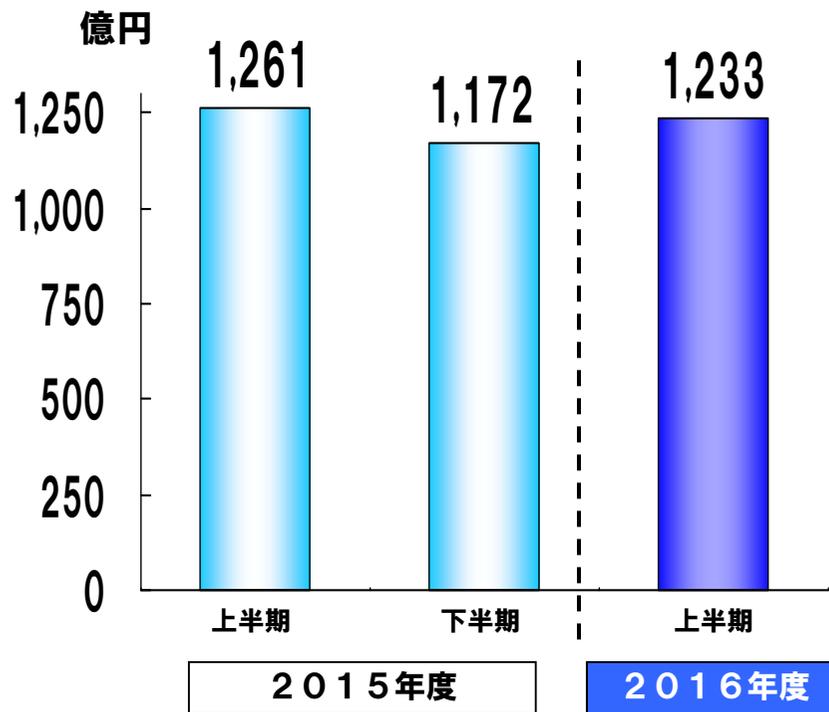
● ● ● | 機能性化学品事業



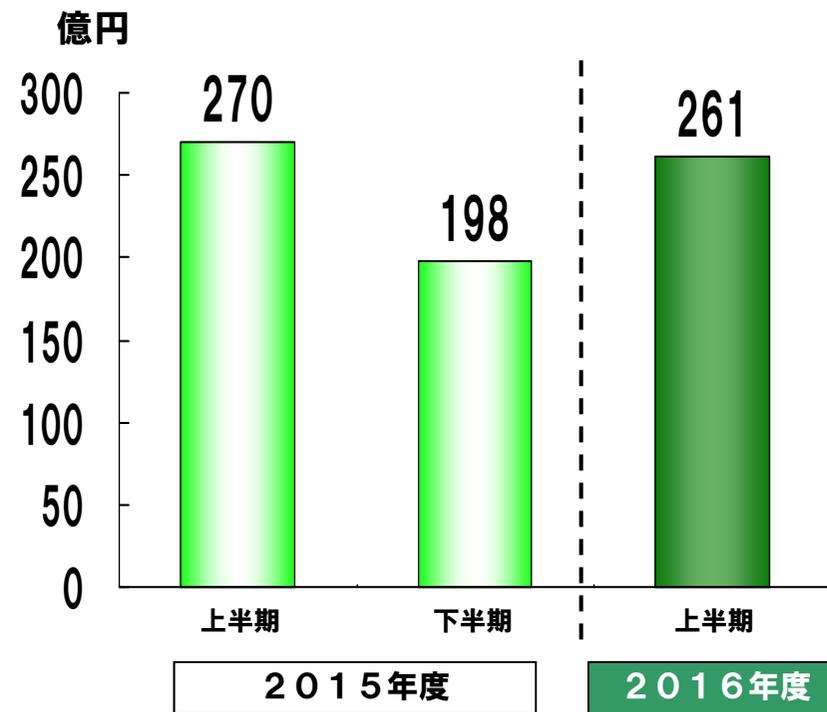
- セルロース誘導体は、国内では、建材用製品が振るいませんでしたが、医薬用製品が好調な出荷を継続しました。
- 加えて、欧州のSEタイローズ社が、塗料用製品を中心に順調に推移し、国内事業とともに当セグメントの二桁増益を牽引しました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、堅調な出荷となりました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高



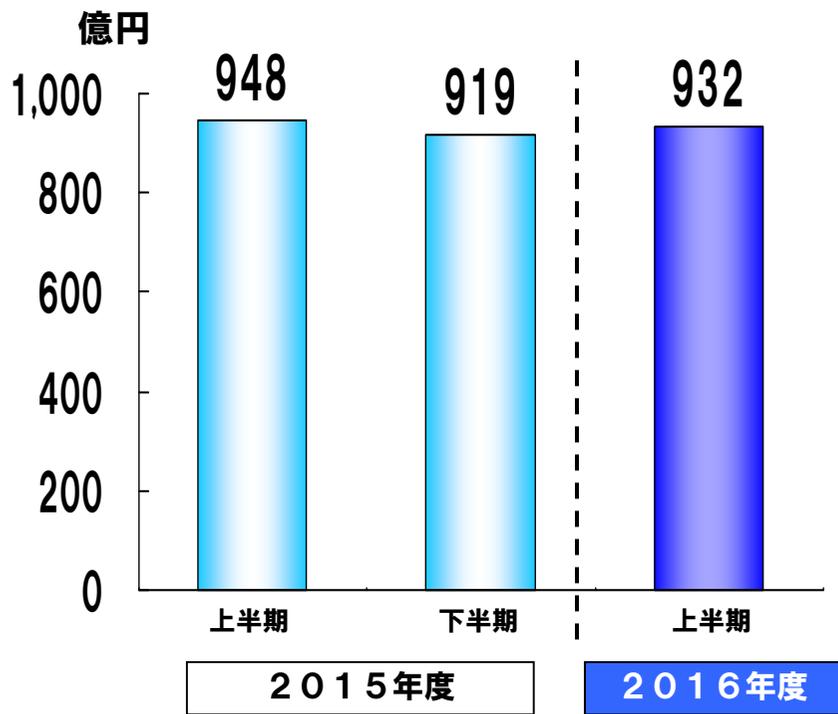
営業利益



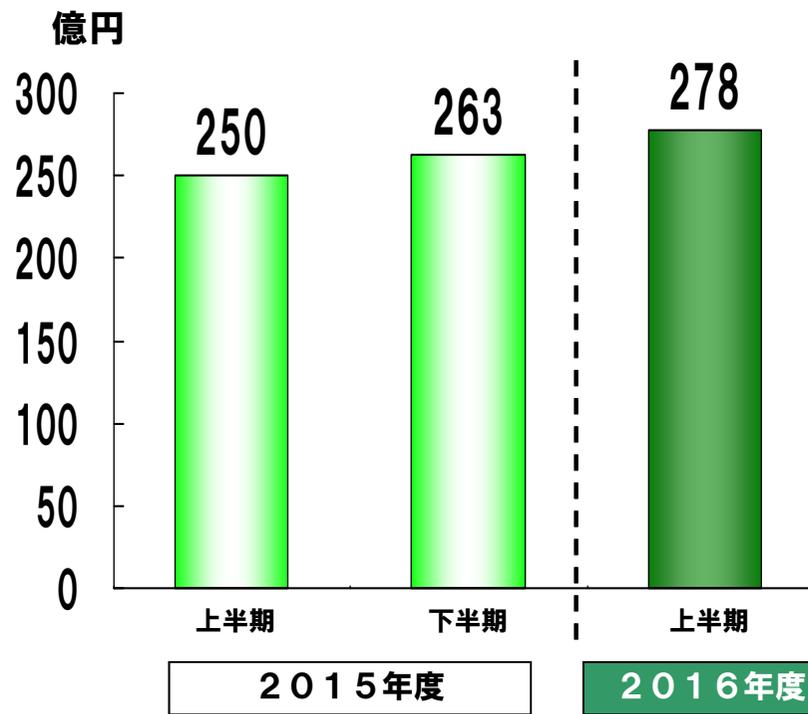
- 半導体シリコンは、メモリデバイス向けが底堅く推移するとともに、ロジックデバイス向けも中国スマートフォン用などの堅調な需要により出荷は総じて好調に推移しました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高



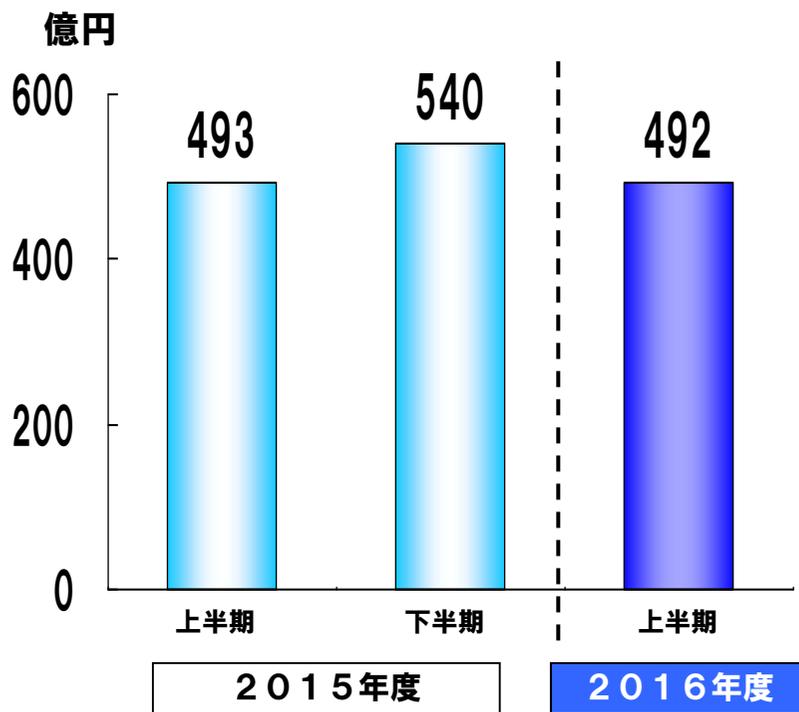
営業利益



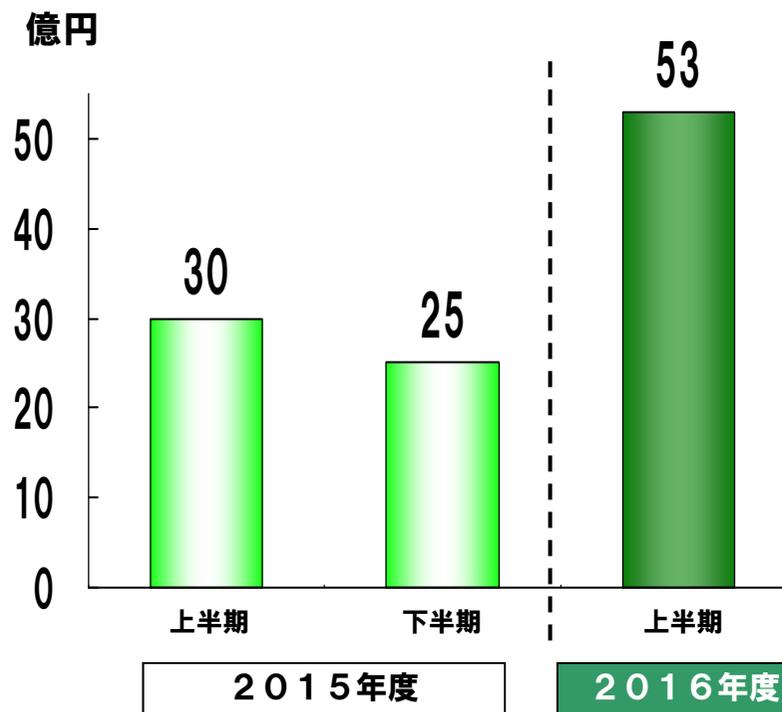
- 希土類磁石は、産業機器向けが振るいませんでしたが、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが堅調でした。
- フォトレジスト製品は、ArFレジストや多層レジスト材料が底堅く推移し、マスクブランクスは好調な出荷を続けました。
- LED用パッケージ材料は一部顧客での生産調整の影響を受けましたが、光ファイバー用プリフォームは堅調に推移しました。
- 結果、当セグメントは二桁増益を達成しました。

● ● ● | 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。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2015年度				2016年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	1,028	1,177	1,182	1,027	939	1,078
シリコン	468	483	468	457	454	445
機能性化学品	297	300	295	276	285	270
半導体シリコン	626	634	625	546	625	607
電子・機能材料	485	463	449	469	469	463
その他関連	234	259	279	260	234	258
<b>合計</b>	<b>3,140</b>	<b>3,317</b>	<b>3,300</b>	<b>3,038</b>	<b>3,007</b>	<b>3,123</b>

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

**[営業利益]**

(億円)

	2015年度				2016年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	106	133	126	80	132	169
シリコン	102	103	108	101	102	103
機能性化学品	47	51	44	38	63	56
半導体シリコン	118	151	103	95	136	124
電子・機能材料	123	127	131	131	140	138
その他関連	13	17	10	15	26	26
<b>合計</b>	<b>514</b>	<b>584</b>	<b>526</b>	<b>460</b>	<b>600</b>	<b>620</b>

● ● ● | シンテック社の業績

	2015年度 上半期		2016年度 上半期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	1,316	1,582	1,279	1,431
経 常 利 益	181	218	227	254
純 利 益	125	151	155	173

純 資 産	4,210	5,156	4,475	4,606
総 資 産	5,421	6,638	5,730	5,897

※ 為替レート（1-6月平均）： 2015年度 上半期 120.2円/\$  
2016年度 上半期 111.8円/\$

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2015年度 上半期	2016年度 上半期	増 減
売上高	6,458	6,130	(Δ5.1%) Δ 328
売上原価	4,666	4,258	Δ 408
販売費・一般管理費	693	651	Δ 42
営業利益	1,098	1,220	(11.1%) 122
営業外損益	32	Δ 38	Δ 70
経常利益	1,130	1,182	(4.6%) 52
税金等調整前純利益	1,130	1,182	(4.6%) 52
法人税・住民税・事業税	353	294	Δ 59
非支配株主に帰属する純利益	10	13	3
親会社株主に帰属する純利益	766	874	(14.1%) 108

## 比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2015年 9月末	2016年 3月末	2016年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2015年 9月末	2016年 3月末	2016年 9月末	前年 同期末比	前期末比
<b>流動資産</b>	14,410	14,526	14,303	△107	△223	<b>流動負債</b>	2,867	2,819	2,712	△155	△107
現金・預金	4,558	5,970	6,704	2,146	734	支払手形 買掛金	1,187	1,155	1,093	△94	△62
受取手形 売掛金	2,881	2,689	2,730	△151	41	短期借入金	80	78	112	32	34
有価証券	3,510	2,364	1,833	△1,677	△531	未払法人税等	374	295	223	△151	△72
たな卸資産	2,815	2,810	2,512	△303	△298	その他	1,224	1,290	1,283	59	△7
その他	643	691	523	△120	△168						
<b>固定資産</b>	10,500	10,574	9,859	△641	△715	<b>固定負債</b>	1,388	1,476	1,270	△118	△206
有形固定資産	7,875	8,049	7,410	△465	△639	長期借入金	57	52	13	△44	△39
機械装置 運搬具	4,287	4,103	3,948	△339	△155	その他	1,330	1,423	1,256	△74	△167
その他	3,588	3,946	3,461	△127	△485	<b>負債合計</b>	<b>4,255</b>	<b>4,296</b>	<b>3,982</b>	<b>△273</b>	<b>△314</b>
無形固定資産	165	131	112	△53	△19	株主資本	18,964	19,458	20,098	1,134	640
投資その他の資産	2,459	2,393	2,336	△123	△57	その他の包括 利益累計額	1,153	824	△418	△1,571	△1,242
投資有価証券	1,359	1,302	1,262	△97	△40	新株予約権 非支配株主持分	536	521	500	△36	△21
その他	1,099	1,091	1,073	△26	△18	<b>純資産合計</b>	<b>20,655</b>	<b>20,804</b>	<b>20,180</b>	<b>△475</b>	<b>△624</b>
<b>資産合計</b>	<b>24,910</b>	<b>25,100</b>	<b>24,163</b>	<b>△747</b>	<b>△937</b>	<b>負債・純資産 合計</b>	<b>24,910</b>	<b>25,100</b>	<b>24,163</b>	<b>△747</b>	<b>△937</b>

● ● ● | (ご参考) 貸借対照表 前期末比増減の内訳

(億円)

	2016年 3月末	2016年 9月末	前期末比	内訳			2016年 3月末	2016年 9月末	前期末比	内訳	
				海外子会社 換算レート差 による影響	実質増減					海外子会社 換算レート差 による影響	実質増減
<b>流動資産</b>	14,526	14,303	△223	△821	598	<b>流動負債</b>	2,819	2,712	△107	△129	22
現金・預金	5,970	6,704	734	△461	1,195	支払手形 掛金	1,155	1,093	△62	△61	△1
受取手形 掛金	2,689	2,730	41	△176	217	短期借入金	78	112	34	△2	36
有価証券	2,364	1,833	△531	△1	△530	未払法人税等	295	223	△72	△9	△63
たな卸資産	2,810	2,512	△298	△155	△143	その他	1,290	1,283	△7	△57	50
その他	691	523	△168	△28	△140	<b>固定負債</b>	1,476	1,270	△206	△182	△24
						<b>負債合計</b>	<b>4,296</b>	<b>3,982</b>	<b>△314</b>	<b>△311</b>	<b>△3</b>
<b>固定資産</b>	10,574	9,859	△715	△851	136	<b>株主資本</b>	19,458	20,098	640	0	640
有形固定資産	8,049	7,410	△639	△807	168	その他の包括 利益累計額	824	△418	△1,242	△1,332	90
無形固定資産	131	112	△19	△11	△8	新株予約権 非支配株主持分	521	500	△21	△29	8
投資その他の資産	2,393	2,336	△57	△33	△24	<b>純資産合計</b>	<b>20,804</b>	<b>20,180</b>	<b>△624</b>	<b>△1,361</b>	<b>737</b>
<b>資産合計</b>	<b>25,100</b>	<b>24,163</b>	<b>△937</b>	<b>△1,672</b>	<b>735</b>	<b>負債・純資産 合計</b>	<b>25,100</b>	<b>24,163</b>	<b>△937</b>	<b>△1,672</b>	<b>735</b>

## 比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2015年度 上半期	2016年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		1,490	1,430	△ 60
	純利益	766	874	108
	減価償却費	509	438	△ 71
	運転資本の増減額	△ 20	△ 68	△ 48
	その他	235	186	△ 49
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 1,284	147	1,431
	譲渡性預金ほか有価証券増減額	△ 400	522	922
	設備投資支出	△ 765	△ 589	176
	その他	△ 117	214	331
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 218	△ 205	13
	借入金増減額	△ 1	△ 4	△ 3
	配当金支払額	△ 212	△ 234	△ 22
	その他	△ 3	32	35
IV 換算差額ほか		△ 9	△ 286	△ 277
現金・現金同等物増減額		△ 22	1,084	1,106
現金・現金同等物残高		4,216	5,960	1,744
有利子負債残高		137	125	△ 12

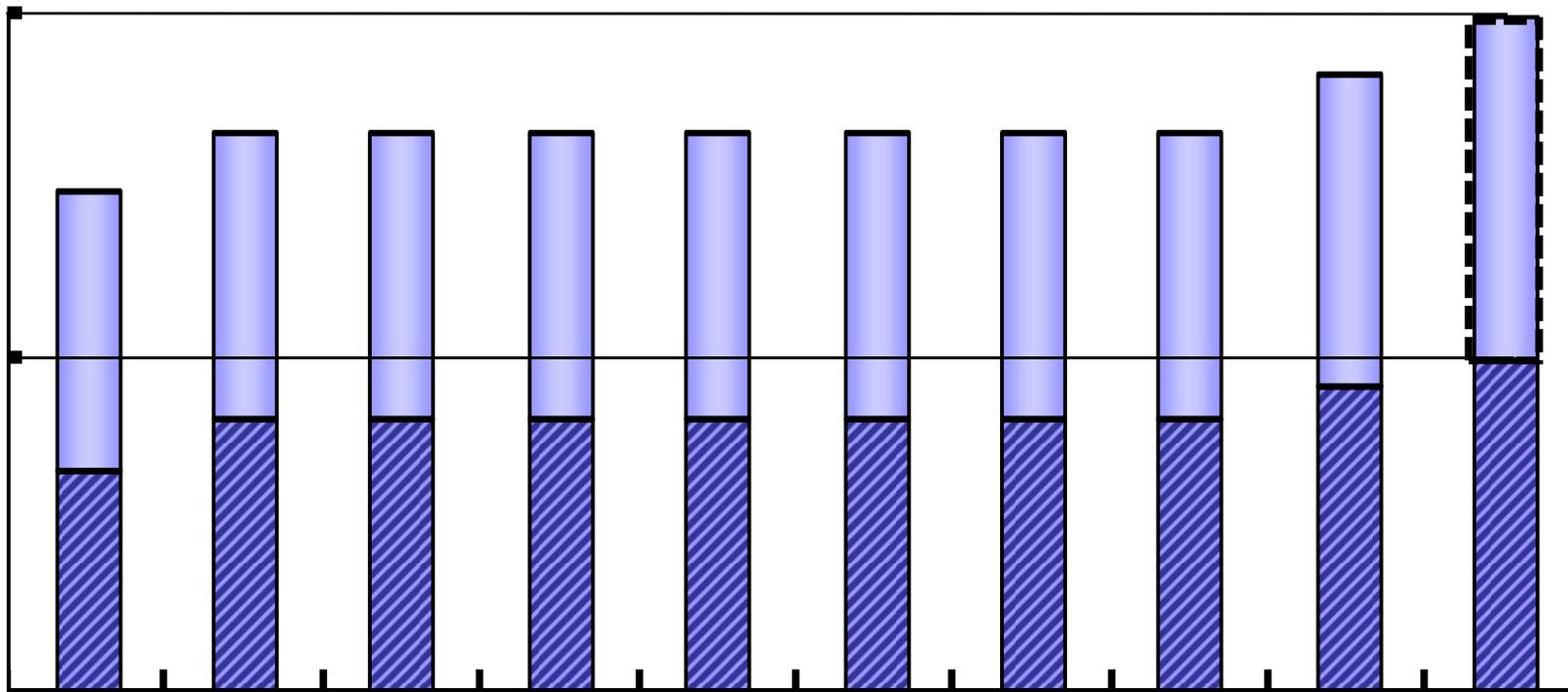


# 配当金の推移

円/株

120

60



年間配当金  
 上半期配当金 (予想)

		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	2016年度
配当金	上半期	40円	50円	55円	60円						
	年間	90円	100円	110円	※120円						
1株当たり 当期純利益	上半期	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	205.3円
	年間	426.6円	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.1円	349.5円	※375.6円
配当性向	年間	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	31.5%	※31.9%

※ 予想

## 2017年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想(2016年7月26日発表)に変更はありませんが、  
年間配当予想を110円/株から120円/株に変更いたしました。

(億円)

	2016年3月期 (実績)	2017年3月期 (予想)	前期比
売上高	12,798	<b>11,800</b>	△7.8%
営業利益	2,085	<b>2,250</b>	7.9%
経常利益	2,200	<b>2,300</b>	4.5%
純利益	1,488	<b>1,600</b>	7.5%
1株当たり当期純利益	349.46円	<b>375.61円</b>	26.15円
1株当たり年間配当金	110円	<b>120円</b>	10円
設備投資額	1,347	<b>1,700</b>	
減価償却額	1,004	<b>950</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
2015年	1~3月	119.1	120.2	121.0	120.1	134.2	134.2	134.3	132.6		
	4~6月	121.4				134.2					
	7~9月	122.2	121.8			136.0	134.5				
	10~12月	121.5	121.9			132.9	130.1				
2016年	1~3月	115.5	111.8	118.5	105.3	127.2	124.6	118.1			
	4~6月	108.1		105.3		122.0					
	7~9月	102.4	114.3								

(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
2016年10月以降の会社想定レート	100円/\$	113円/€

● ● ● | 参考データ

2) 市場別売上高

(億円)

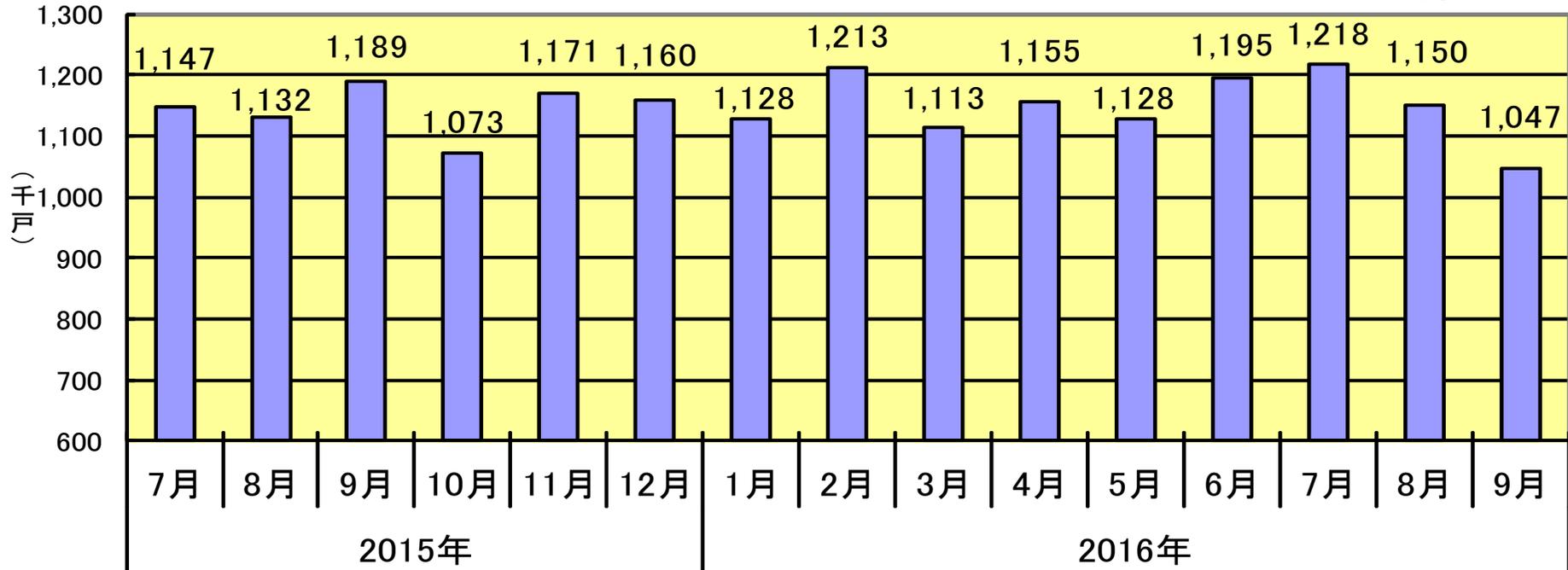
	日本	海外					計	連結
		米国	アジア・オセアニア		欧州	その他		
			うち、中国					
2015年度 上半期	26% 1,692	23% 1,489	31% 1,970	9% 586	11% 717	9% 588	74% 4,765	6,458
2015年度 下半期	26% 1,621	23% 1,467	30% 1,975	9% 565	12% 729	9% 544	74% 4,718	6,339
2015年度 年間	26% 3,314	23% 2,956	31% 3,946	9% 1,152	11% 1,447	9% 1,132	74% 9,483	12,798
2016年度 上半期	27% 1,679	22% 1,359	31% 1,876	10% 588	12% 714	8% 500	73% 4,450	6,130

(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)

(千戸)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年)

(千戸/年)

2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
1,801	1,355	906	554	587	609	781	925	1,003	1,112

米国内塩ビ販売量 (過去10年)

出所：米商務省  
(千トン/年)

2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
6,259	5,941	4,985	4,616	4,169	4,015	4,340	4,527	4,652	4,556

出所：American Chemistry Council

● ● ● | 参考データ

4) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

2014年度		2015年度				2016年度	
10-12月	(2015年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2016年) 1-3月	4-6月	7-9月
66,000	47,000	48,800	47,200	40,900	34,300	31,600	31,000

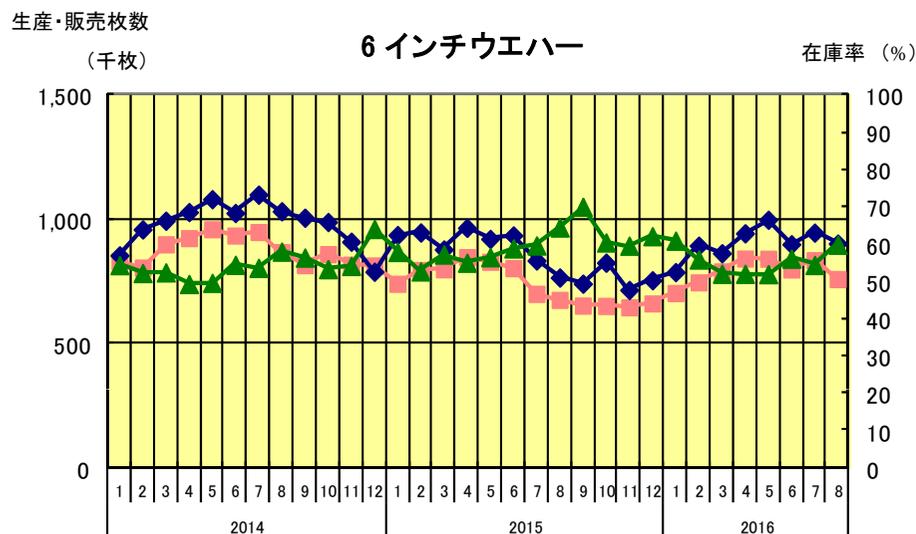
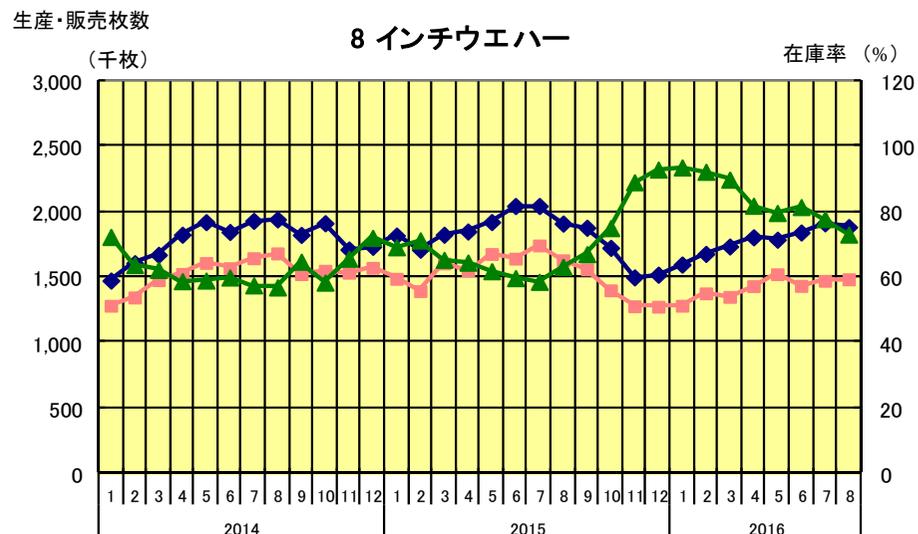
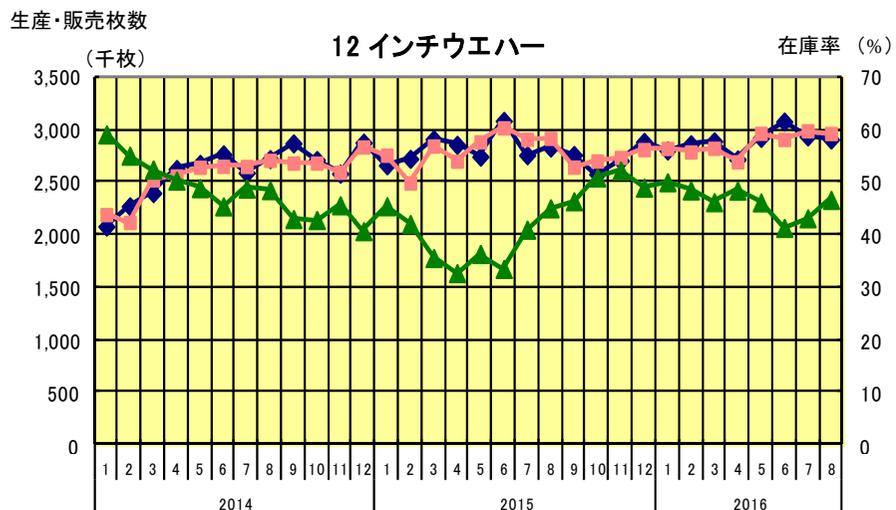
(見込み)

※出所:・(2014年10月~2016年6月) 財務省資料  
 ・(2016年7月~9月) 当社見込み



# 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 (2015年4月1日 ~ 2016年10月27日)

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

2015年10月 高機能シリコン製品の生産能力増強を決定

2016年9月 か性ソーダ（国内）の値上げを発表

2016年10月 シリコン製品の工場新設（新潟県）とテクニカルセンター拡張（埼玉県）を発表

★ 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) 最近の主な設備投資 (外部公表ベース)

会社名(場所)	内容	投資金額	2015年		2016年		2017年		2018年	
			1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H
シンテック社(アメリカ)	PVC、VCMの生産能力増強	5億ドル		★ PVC	★ VCM			☆ VCM		
シンテック社(アメリカ)	エチレンの工場新設	14億ドル							☆	
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			★					
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					☆			
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							☆	
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		★						
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)	レア・アースマグネットの工場新設	120億円		★					☆	
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						☆		
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				☆				
信越化学(福井)	マスクブランクの工場新設	70億円				★				

★: 完成 ☆: 完成予定