

2017年度上半期（第2四半期） （2017年4月～9月）

決算説明資料

2017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。

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
加工・商事・技術サービス事業	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
● 2018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)

	2016年度 上半期	2017年度 上半期	増減
売上高	6,130	6,949	(13.4%) 819
営業利益	1,220	1,563	(28.1%) 343
経常利益	1,182	1,602	(35.5%) 420
親会社株主に帰属する純利益	874	1,107	(26.6%) 233
ROIC (年換算)	14.6%	17.3%	2.7ポイント
ROE (年換算)	8.5%	10.2%	1.7ポイント
ROA (年換算)	9.6%	11.9%	2.3ポイント
1株当たり			
純利益	205円	260円	55円
中間配当金	60円	65円	5円

(注)・ROIC (投下資本利益率) = $\frac{\text{税引後営業利益}}{\text{純資産} + \text{有利子負債} - \text{手持資金}}$

・ROIC、ROE (自己資本純利益率)、ROA (総資産経常利益率) の年換算率は、それぞれ上半期の税引後営業利益、親会社株主に帰属する純利益、経常利益を2倍して算出しております。

(億円)

	2016年 9月末	2017年 9月末	増減	2017年3月末	
純資産	20,180	22,621	2,441	21,900	[+721億円]
総資産	24,163	27,343	3,180	26,556	[+787億円]
1株当たり純資産	4,620円	5,167円	547円	5,002円	[+165円]

[]内は前期末比

上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2016年度 上半期	2017年度 上半期
設備投資額	606	745
減価償却額	438	507
研究費	235	237
有利子負債残高	125	159
期末従業員数	18,685人	19,549人
為替レート：1-6月平均	111.8円	112.4円
(US\$) 4-9月平均	105.3円	111.1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しました。

(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。

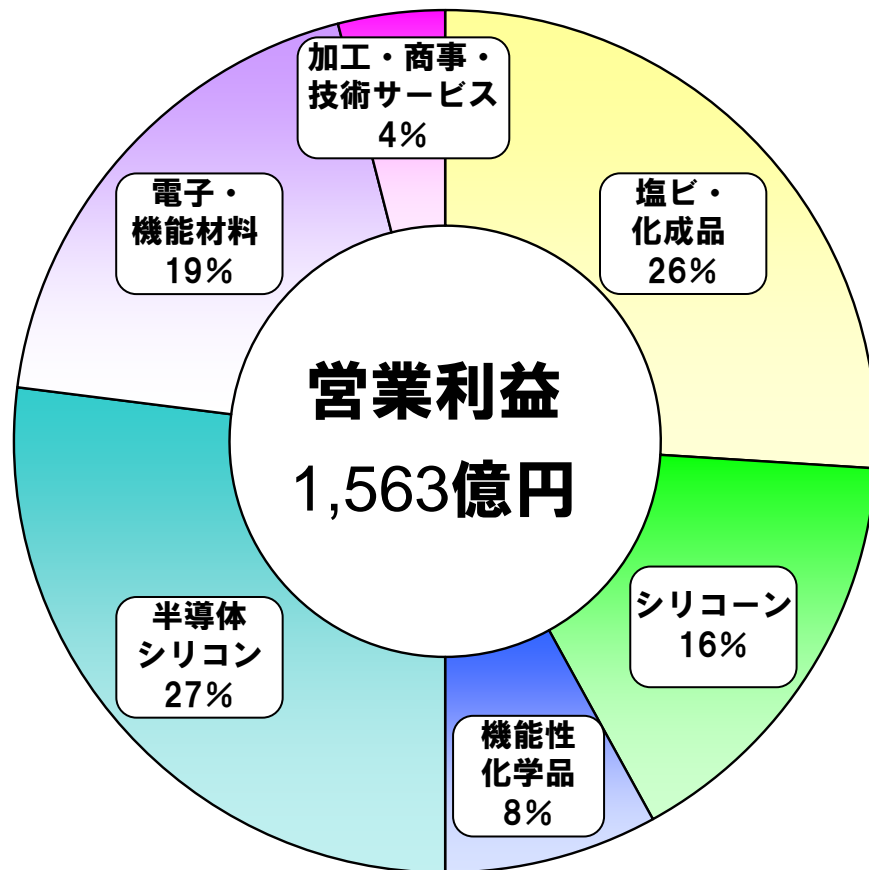
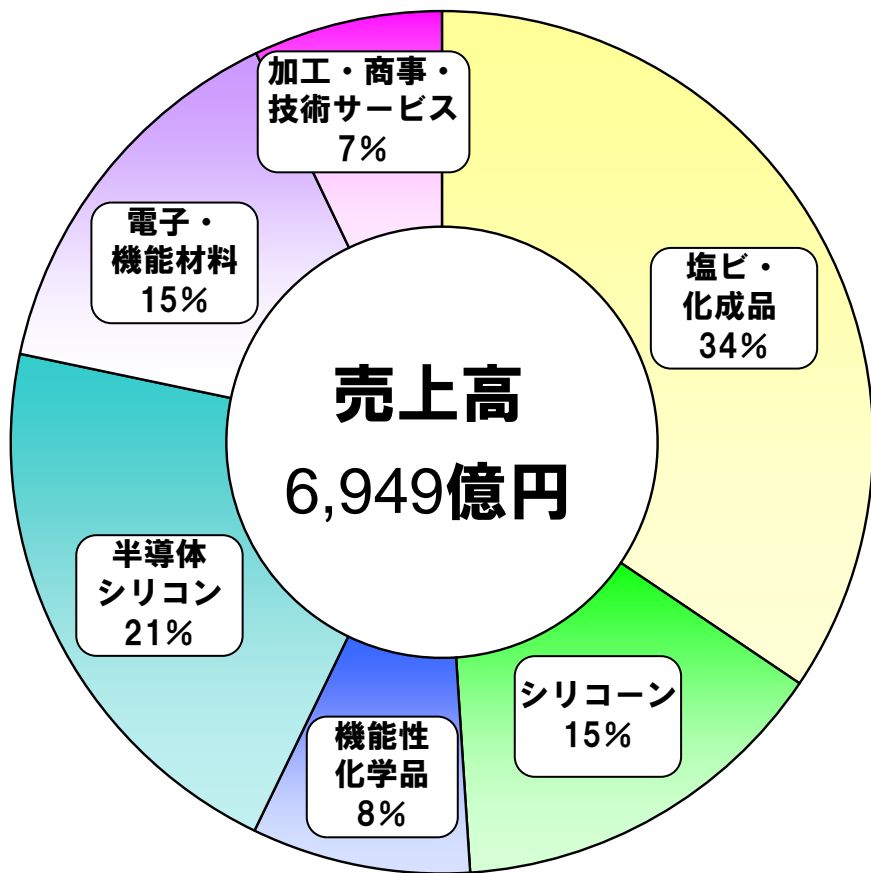
セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2016年度 上半期	2017年度 上半期	増減	2016年度 上半期	2017年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	2,017	2,393	(18.6%) 376	301	404	(34.1%) 103
シリコーン	899	1,008	(12.1%) 109	205	248	(20.9%) 43
機能性化学品	555	569	(2.7%) 14	119	130	(8.8%) 11
半導体シリコン	1,233	1,468	(19.1%) 235	261	417	(59.8%) 156
電子・機能材料	932	1,016	(9.0%) 84	278	304	(9.5%) 26
加工・商事・ 技術サービス	492	492	(0.1%) 0	53	58	(8.4%) 5
合計	6,130	6,949	(13.4%) 819	1,220	1,563	(28.1%) 343

セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2017年度 上半期



セグメント別設備投資額と減価償却額

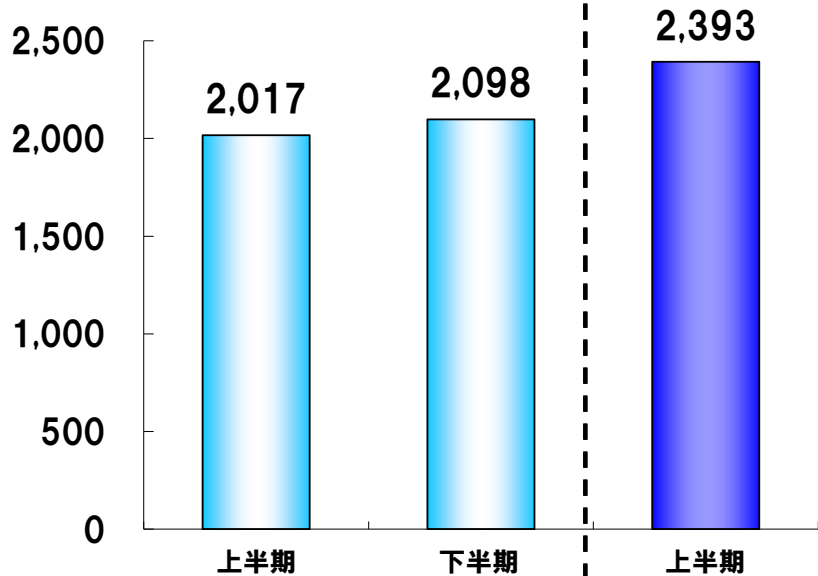
(億円)

	2016年度 上半期	2017年度 上半期
設備投資額	606	745
塩ビ・化成品	227	321
シリコン	94	144
機能性化学品	49	31
半導体シリコン	71	139
電子・機能材料	141	85
加工・商事・技術サービス	21	25
減価償却額	438	507
塩ビ・化成品	156	160
シリコン	53	56
機能性化学品	45	47
半導体シリコン	94	130
電子・機能材料	72	94
加工・商事・技術サービス	17	18



売上高

億円

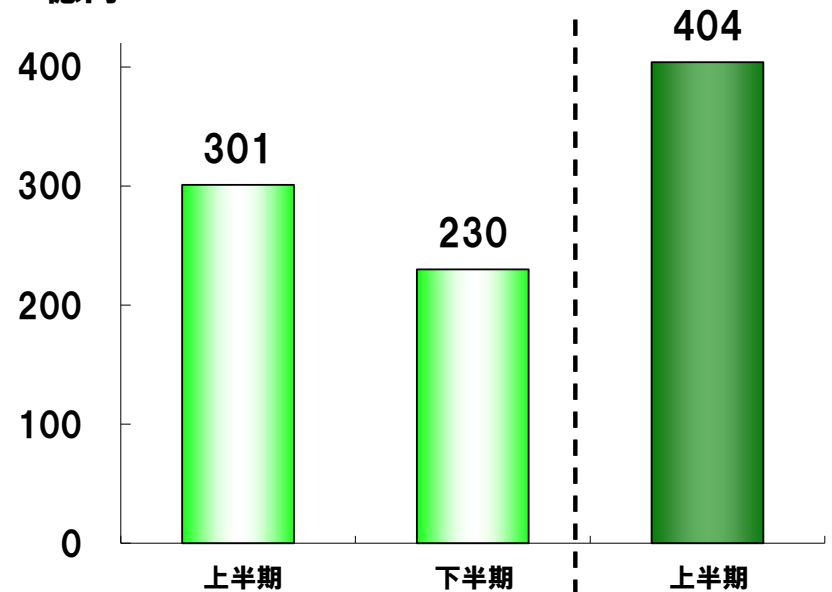


2016年度

2017年度

営業利益

億円

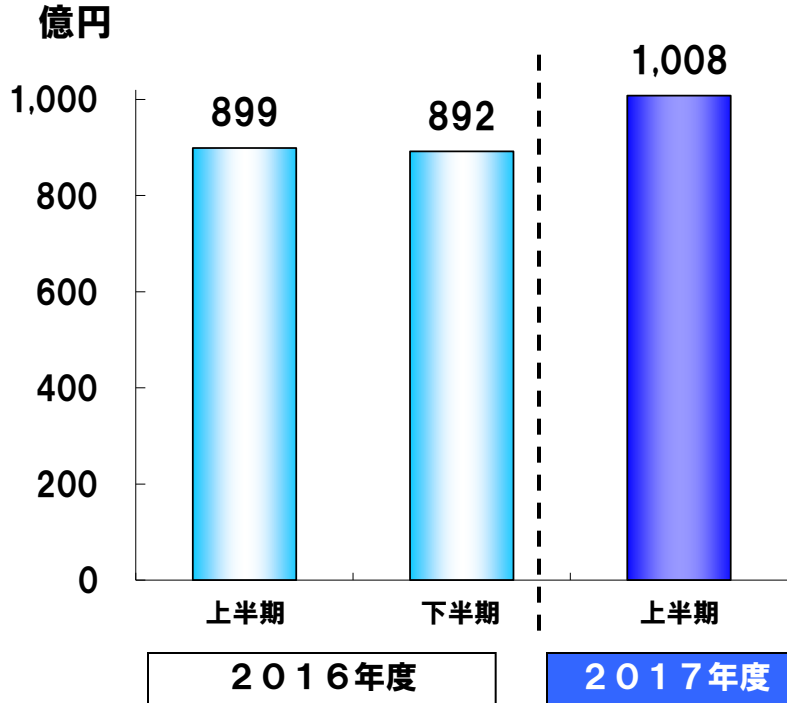


2016年度

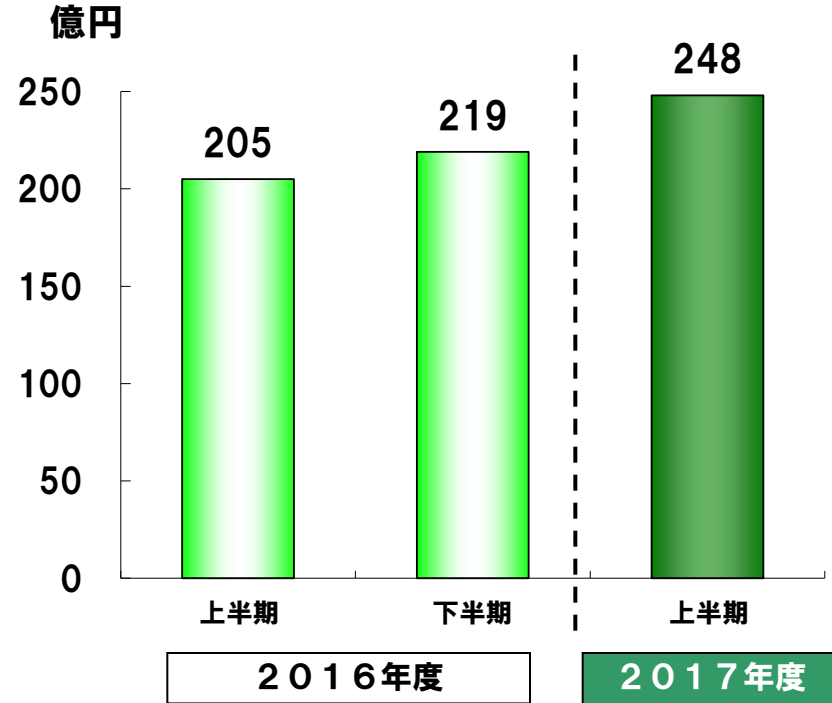
2017年度

- 塩化ビニルは、米国のシンテック社が増強した生産能力を活かし北米内外へ積極的な販売に努めたことで、高水準の出荷を継続し、業績を大きく伸長させました。
- 国内・欧州拠点ともに堅調に推移し、収益に寄与しました。

売上高



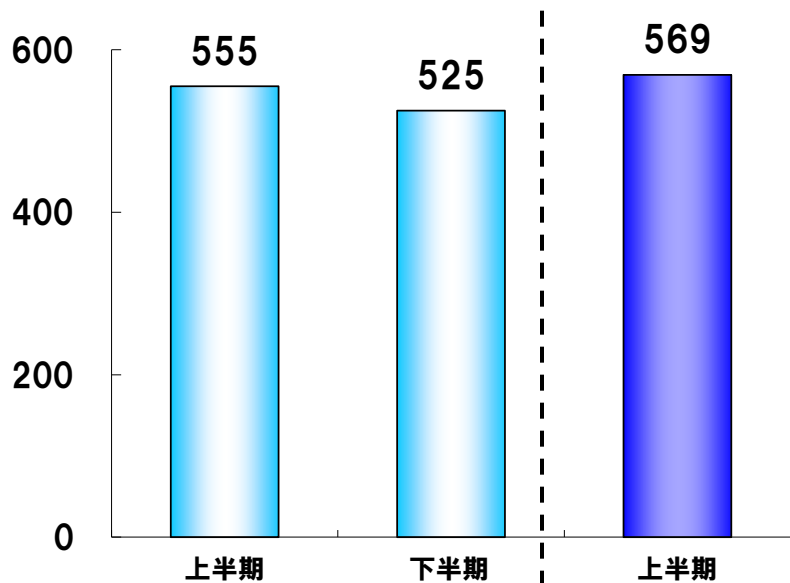
営業利益



- シリコンは、国内では、化粧品向けや車載向け、電子機器向けの出荷が堅調に推移しました。海外でも、欧米やアジア向けをはじめとする機能製品や、中国や東南アジア向けの汎用品が総じて好調でした。

売上高

億円

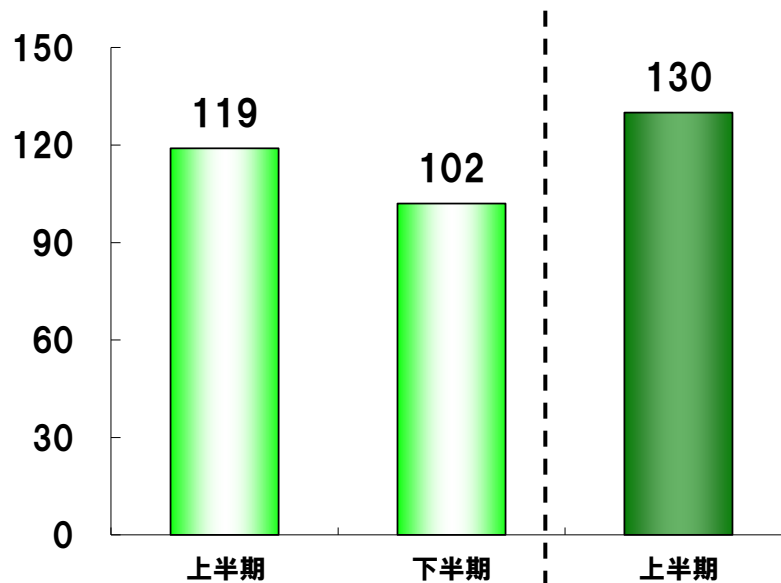


2016年度

2017年度

営業利益

億円



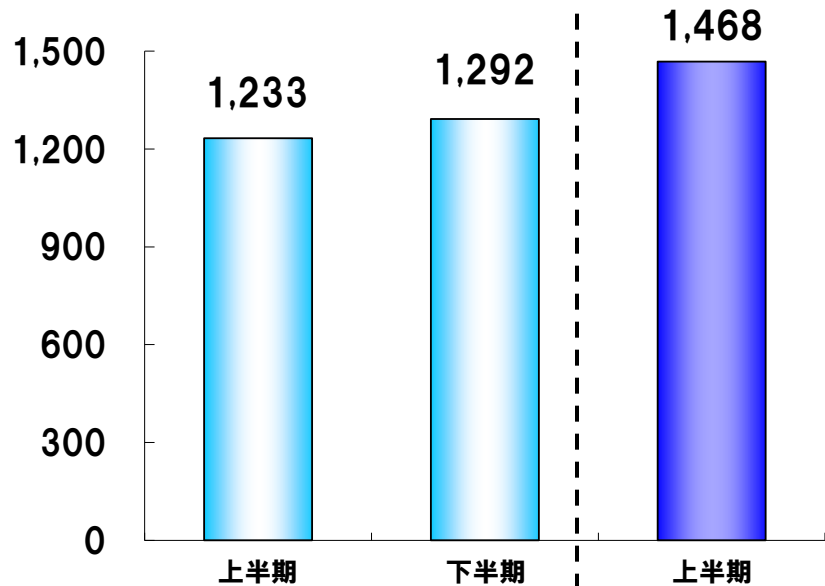
2016年度

2017年度

- セルロース誘導体は、建材用製品、医薬用製品及び塗料用製品が底堅く推移しました。
- ポパール製品も総じて堅調な出荷を継続しました。

売上高

億円

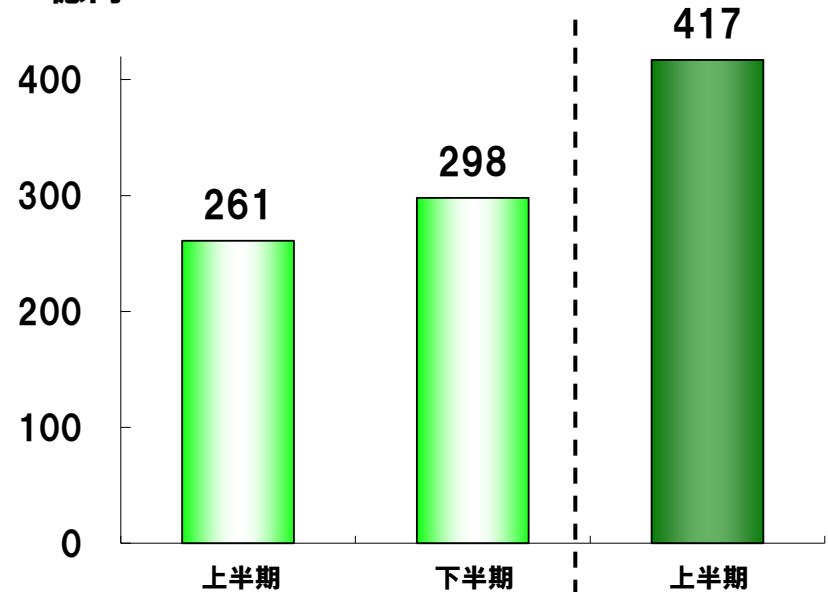


2016年度

2017年度

営業利益

億円



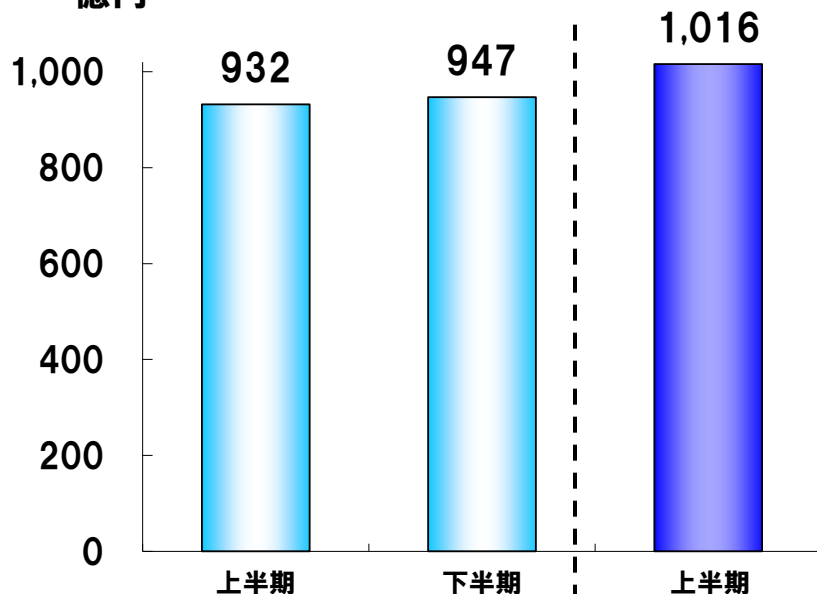
2016年度

2017年度

- 半導体シリコンは、通信用をはじめ、民生・産業や車載用など幅広い分野の需要に支えられ、メモリデバイス向け、ロジックデバイス向けともに旺盛な出荷が続きました。

売上高

億円

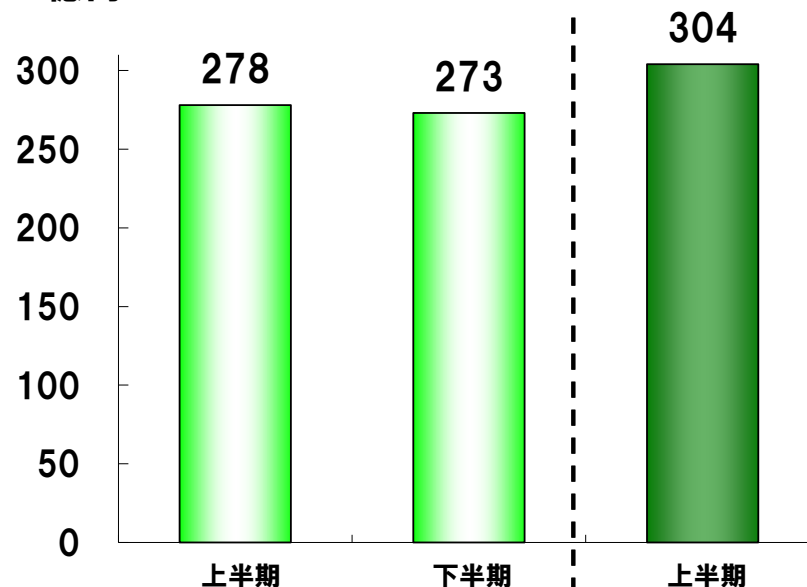


2016年度

2017年度

営業利益

億円



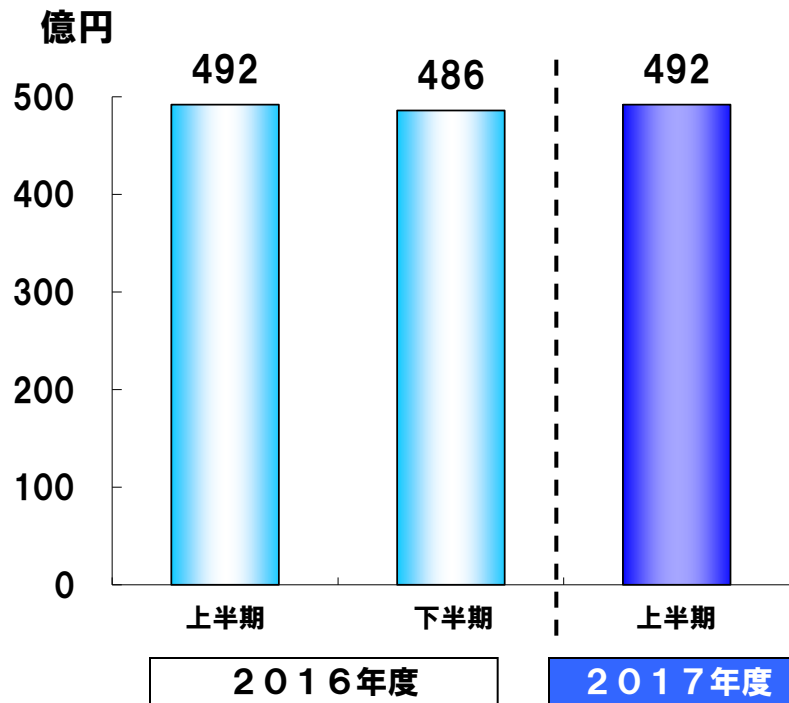
2016年度

2017年度

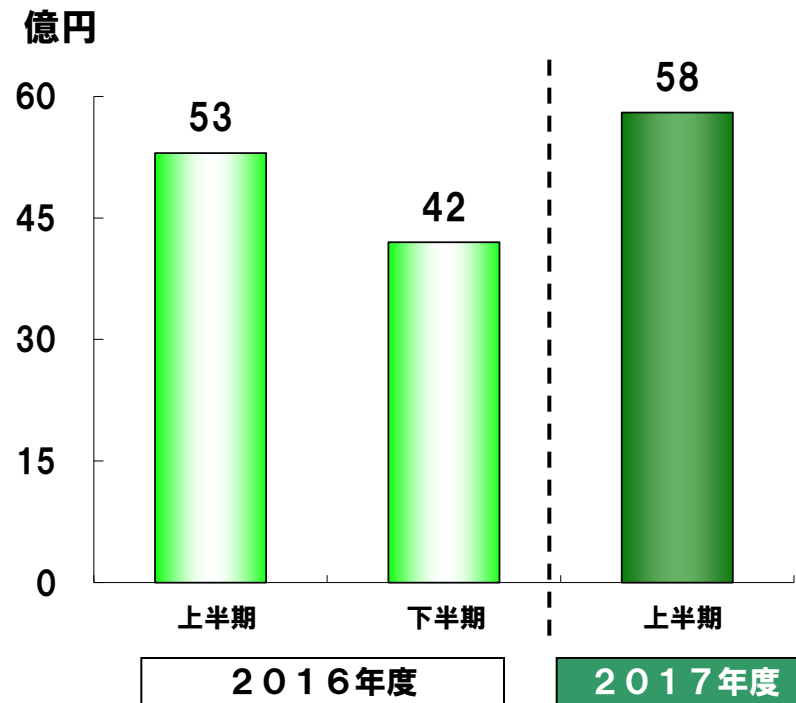
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けや産業機器向けの販売を大きく伸ばしました。
- フォトレジスト製品はKrFレジスト、ArFレジスト、多層レジスト材料のいずれも伸長し、また、マスクブランクスも堅調に推移しました。
- 光ファイバー用プリフォームは販売を伸ばし、LED用パッケージ材料も堅調な出荷となりました。

加工・商事・技術サービス事業

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、好調に推移しました。

セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2016年度				2017年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	939	1,078	1,064	1,034	1,135	1,257
シリコン	454	445	434	458	499	509
機能性化学品	285	270	264	260	283	286
半導体シリコン	625	607	627	664	714	753
電子・機能材料	469	463	456	490	491	524
加工・商事・ 技術サービス	234	258	244	242	237	255
合計	3,007	3,123	3,092	3,151	3,362	3,586

セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2016年度				2017年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	132	169	141	88	176	228
シリコン	102	103	110	109	121	127
機能性化学品	63	56	49	52	65	65
半導体シリコン	136	124	133	164	197	219
電子・機能材料	140	138	135	138	150	153
加工・商事・ 技術サービス	26	26	20	22	28	29
合計	600	620	590	575	741	821

シンテック社の業績

	2016年度 上半期		2017年度 上半期		増減率 (US\$ベース)	増減率 (円ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円		
売 上 高	1,279	1,431	1,515	1,702	18.4%	19.0%
経 常 利 益	227	254	296	333	30.3%	30.9%
純 利 益	155	173	197	221	27.1%	27.8%
純 資 産	4,475	4,606	4,769	5,341		
総 資 産	5,730	5,897	6,041	6,766		

※ 為替レート（1-6月平均）： 2016年度 上半期 111.8円/\$
2017年度 上半期 112.4円/\$

比較損益計算書（連結）

（億円）

	2016年度 上半期	2017年度 上半期	増 減
売上高	6,130	6,949	(13.4%) 819
売上原価	4,258	4,682	424
販売費・一般管理費	651	703	52
営業利益	1,220	1,563	(28.1%) 343
営業外損益	△ 38	38	76
経常利益	1,182	1,602	(35.5%) 420
税金等調整前純利益	1,182	1,602	(35.5%) 420
法人税・住民税・事業税	294	478	184
非支配株主に帰属する純利益	13	16	3
親会社株主に帰属する純利益	874	1,107	(26.6%) 233

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2016年 9月末	2017年 3月末	2017年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2016年 9月末	2017年 3月末	2017年 9月末	前年 同期末比	前期末比
流動資産	14,303	15,496	16,147	1,844	651	流動負債	2,712	3,170	3,188	476	18
現金・預金	6,704	7,526	7,857	1,153	331	支払手形 買掛金	1,093	1,238	1,266	173	28
受取手形 掛金	2,730	2,878	3,304	574	426	短期借入金	112	127	70	△42	△57
有価証券	1,833	1,865	1,869	36	4	未払法人税等	223	327	369	146	42
たな卸資産	2,512	2,671	2,585	73	△86	その他	1,283	1,476	1,483	200	7
その他	523	553	529	6	△24						
固定資産	9,859	11,060	11,195	1,336	135	固定負債	1,270	1,485	1,532	262	47
有形固定資産	7,410	8,465	8,538	1,128	73	長期借入金	13	15	89	76	74
機械装置 運搬具	3,948	4,377	4,364	416	△13	その他	1,256	1,469	1,443	187	△26
その他	3,461	4,087	4,174	713	87	負債合計	3,982	4,655	4,721	739	66
無形固定資産	112	102	98	△14	△4	株主資本	20,098	20,756	21,612	1,514	856
投資その他の資産	2,336	2,492	2,558	222	66	その他の包括 利益累計額	△418	571	423	841	△148
投資有価証券	1,262	1,353	1,445	183	92	新株予約権 非支配株主持分	500	572	586	86	14
その他	1,073	1,139	1,113	40	△26	純資産合計	20,180	21,900	22,621	2,441	721
資産合計	24,163	26,556	27,343	3,180	787	負債・純資産 合計	24,163	26,556	27,343	3,180	787

(ご参考) 貸借対照表 前期末比増減の内訳

(億円)

	2017年 3月末	2017年 9月末	前期末比	内訳			2017年 3月末	2017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
流動資産	15,496	16,147	651	△93	744	流動負債	3,170	3,188	18	△19	37
現金・預金	7,526	7,857	331	△67	398	支払手形 買掛金	1,238	1,266	28	△8	36
受取手形 掛金	2,878	3,304	426	△10	436	短期借入金	127	70	△57	△1	△56
有価証券	1,865	1,869	4	0	4	未払法人税等	327	369	42	0	42
たな卸資産	2,671	2,585	△86	△16	△70	その他	1,476	1,483	7	△10	17
その他	553	529	△24	0	△24	固定負債	1,485	1,532	47	△40	87
						負債合計	4,655	4,721	66	△59	125
固定資産	11,060	11,195	135	△171	306	株主資本	20,756	21,612	856	0	856
有形固定資産	8,465	8,538	73	△164	237	その他の包括 利益累計額	571	423	△148	△201	53
無形固定資産	102	98	△4	0	△4	新株予約権 非支配株主持分	572	586	14	△4	18
投資その他の 資産	2,492	2,558	66	△7	73	純資産合計	21,900	22,621	721	△205	926
資産合計	26,556	27,343	787	△264	1,051	負債・純資産 合計	26,556	27,343	787	△264	1,051

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

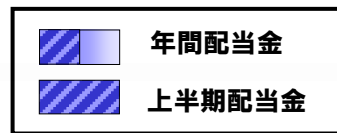
（億円）

	2016年度 上半期	2017年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	1,430	1,423	△ 7
純利益	874	1,107	233
減価償却費	438	507	69
運転資本の増減額	△ 68	△ 333	△ 265
その他	186	142	△ 44
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	147	△ 538	△ 685
定期預金の増減額	218	591	373
譲渡性預金ほか有価証券増減額	522	△ 332	△ 854
設備投資支出	△ 589	△ 786	△ 197
その他	△ 4	△ 10	△ 6
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 205	△ 228	△ 23
借入金増減額	△ 4	16	20
配当金支払額	△ 234	△ 255	△ 21
その他	32	10	△ 22
IV 換算差額ほか	△ 286	△ 27	259
現金・現金同等物増減額	1,084	628	△ 456
現金・現金同等物残高	5,960	7,964	2,004
有利子負債残高	125	159	34

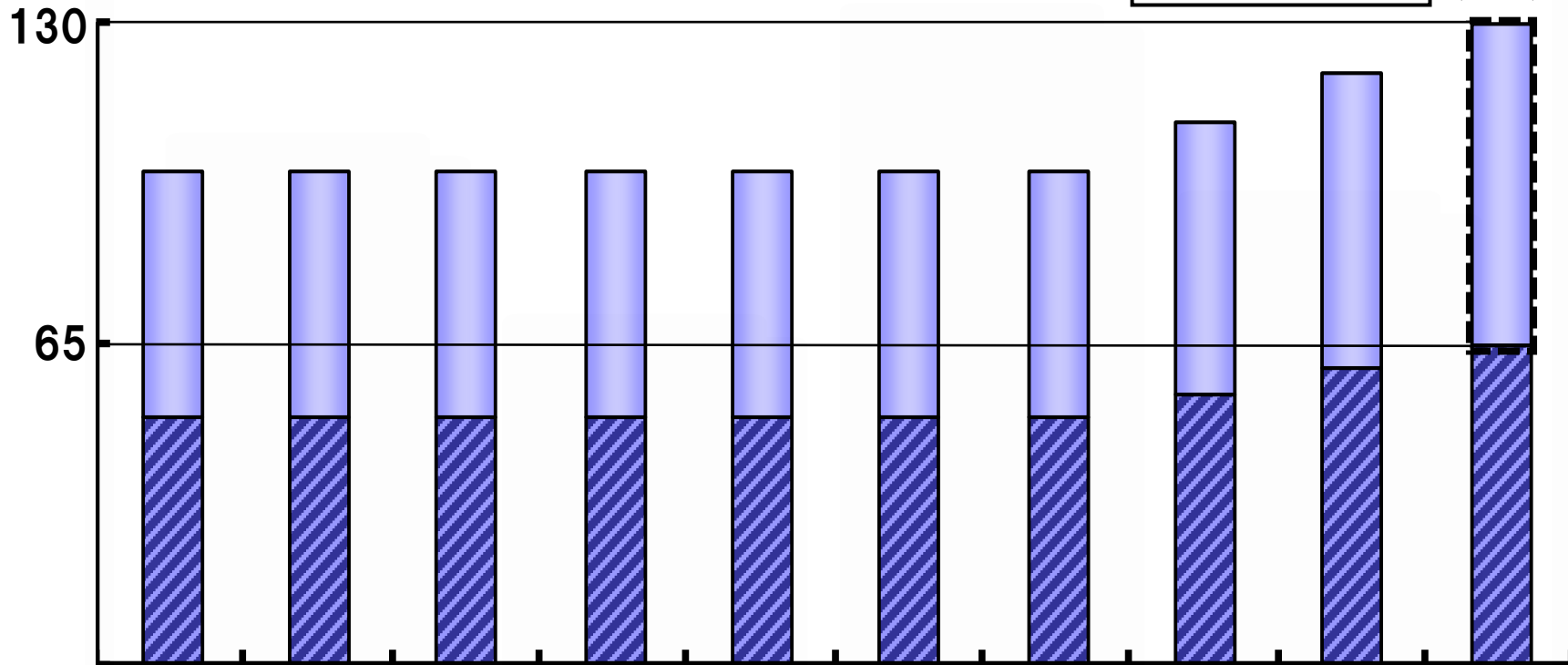


配当金の推移

円/株



(予想)



		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	2017年度
配当金	上半期	50円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	55円	60円	65円
	年間	100円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	110円	120円	※130円
1株当たり 当期純利益	上半期	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	259.7円
	年間	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.1円	349.5円	412.9円	※445.6円
配当性向	年間	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	31.5%	29.1%	※29.2%

※ 予想

2018年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想（2017年7月25日発表）の見直しは行っておりません。

（億円）

	2017年3月期 （実績）	2018年3月期 （予想）	前期比
売上高	12,374	13,500	9.1%
営業利益	2,386	2,680	12.3%
経常利益	2,421	2,800	15.6%
親会社株主に帰属する純利益	1,759	1,900	8.0%
1株当たり当期純利益	413円	446円	33円
1株当たり年間配当金	120円	130円	10円
設備投資額	1,456	1,800	
減価償却額	930	1,050	

*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
2016年	1~3月	115.5	111.8	108.8	108.4	108.4	127.2	124.6	120.3	118.8	
	4~6月	108.1					122.0				
	7~9月	102.4	105.3				114.3	116.0			118.1
	10~12月	109.3	105.9				117.8				119.4
2017年	1~3月	113.6	112.4	111.5	111.1	130.4	121.1	121.6	126.3		
	4~6月	111.1		122.2							
	7~9月	111.0	111.1	130.4			126.3				

(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しております。

	US\$	EUR
2017年10月以降の会社想定レート	105円/\$	115円/€

2) 市場別売上高

(億円)

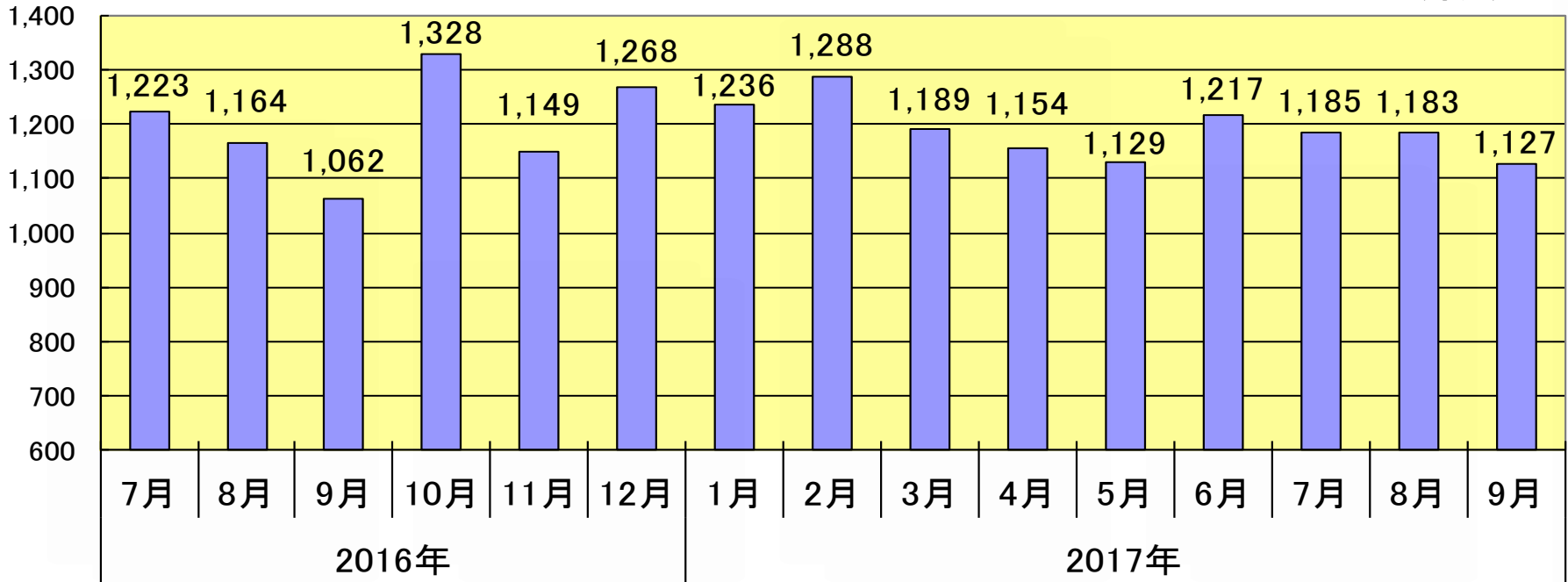
	日本	海外					計	連結
		米国	アジア・オセアニア		欧州	その他		
			うち、中国					
2016年度 上半期	27% 1,679	22% 1,359	31% 1,876	10% 588	12% 714	8% 500	73% 4,450	6,130
2016年度 下半期	28% 1,740	22% 1,391	33% 2,047	10% 648	10% 643	7% 421	72% 4,503	6,243
2016年度 年間	28% 3,420	22% 2,750	32% 3,924	10% 1,236	11% 1,358	7% 921	72% 8,954	12,374
2017年度 上半期	26% 1,816	24% 1,650	32% 2,199	9% 657	11% 754	7% 528	74% 5,132	6,949

(注) %表示は連結売上高に占める割合を示しております。

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)

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
1,355	906	554	587	609	781	925	1,003	1,112	1,174

出所：米商務省

米国内塩ビ販売量 (過去10年)

(千トン/年)

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
5,941	4,985	4,616	4,169	4,015	4,340	4,527	4,652	4,556	4,741

出所：American Chemistry Council



参考データ

4) 国産基準ナフサ価格推移

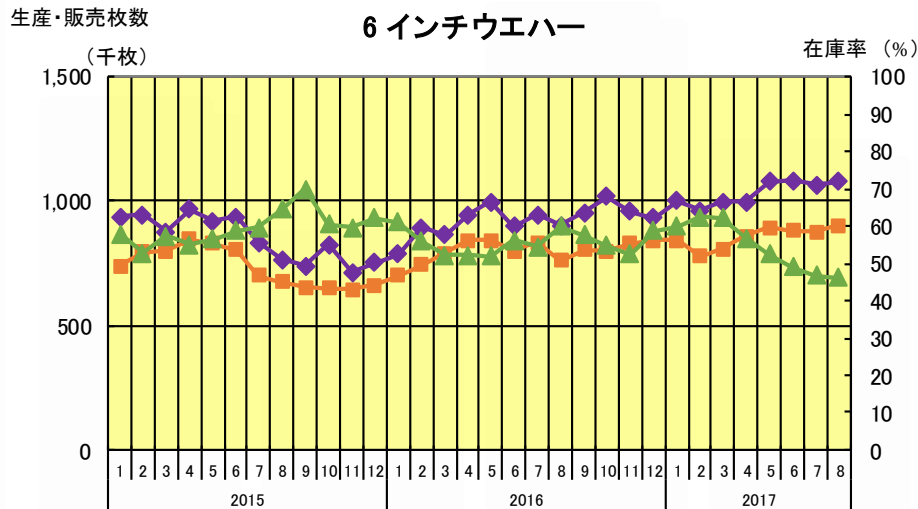
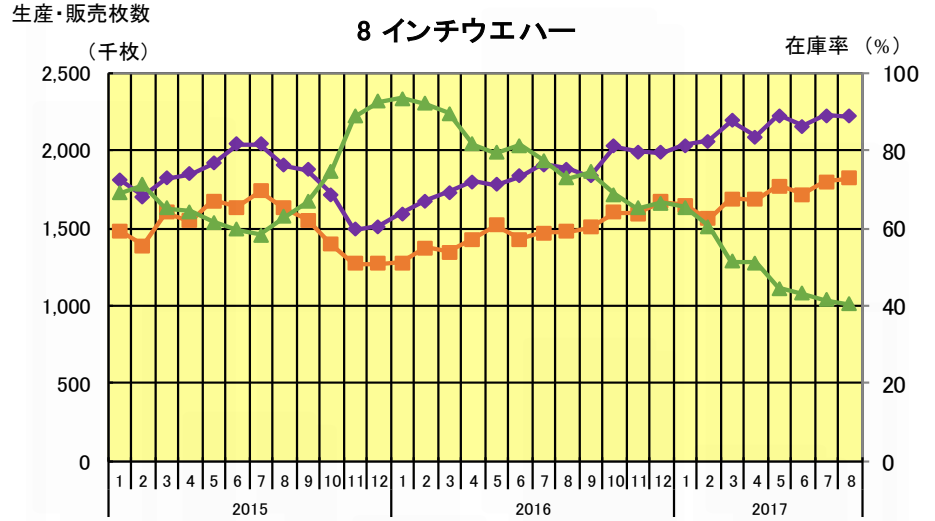
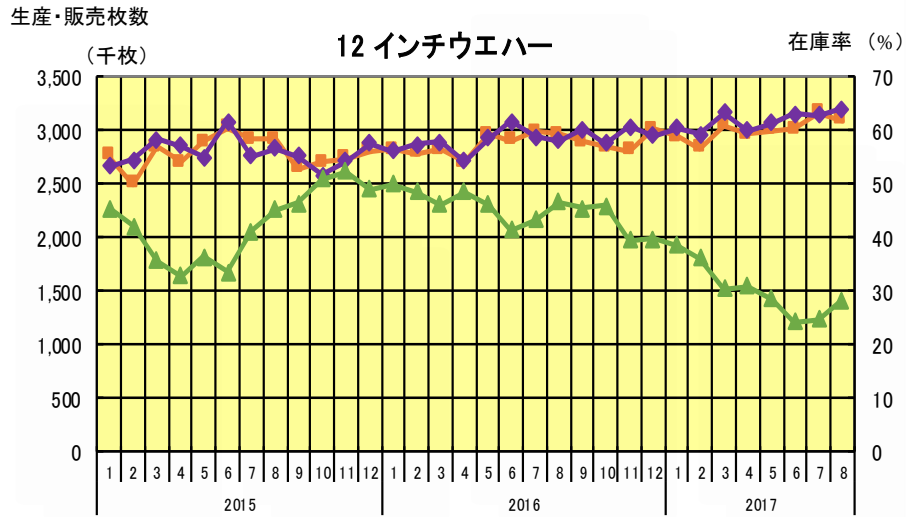
(円/KL)

2015年度		2016年度				2017年度	
10-12月	(2016年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2017年) 1-3月	4-6月	7-9月
40,900	34,300	31,600	31,300	34,000	41,900	39,100	36,200

(見込み)

※出所:・(2015年10月~2017年6月) 財務省資料
・(2017年7-9月) 当社見込み

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）



出所：経済産業省、新金属協会

● ● ● | 参考データ

6) トピックス (2016年4月1日 ~ 2017年10月27日)

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

2017年1月 か性ソーダ（国内）の値上げ幅修正を発表

2017年2月 塩化ビニル樹脂（国内）の値上げを発表

2017年6月 レア・アースマグネットの生産能力増強を発表（ベトナム）

2017年8月 シリコン各種製品の生産能力増強を発表（アメリカ）

2017年10月 光ファイバー用プリフォームの三拠点の生産能力増強を発表（茨城県、中国江蘇省・湖北省）

2017年10月 セルロース誘導体の二拠点の生産能力増強を発表（新潟県、ドイツ）

★ 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/>

参考データ

7) 主な設備投資 (外部公表ベース)

★: 完成 ☆: 完成予定

会社名 (場所)	内容	投資金額	2015年		2016年		2017年		2018年		2019年	
			1H	2H	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					★	※1				
アジア・シリコンズ・モノマー社(タイ)、 シンエツ・シリコンズ・タイランド社(タイ)	シリコンの生産能力増強	200億円							☆			
信越化学(直江津)	機能性シランの工場建設	23億円							☆			
信越化学(埼玉・東松山)	シリコンゴムの成形及び 加工のテクニカルセンター拡張	—					★					
シンエツ・シリコンズ・オブ・アメリカ社(ア メリカ)	シリコン製品の生産能力増 強	24億円										☆
SEタイロースUSA社(アメリカ)	セルロースの工場新設	120百万ドル		★								
信越化学(直江津) SEタイロース社(ドイツ)	セルロースの生産能力増強	200億円										☆
シンエツ マグネティック 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 生産能力増強	50億円							☆			
信越電子材料股分有限公司(台湾)	フォトレジスト関連製品の 工場新設	130億円								☆		
長飛信越(湖北)光棒有限公司(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)	マスクブランクス工場新設	70億円				★						
信越化学(鹿島) 信越(江蘇)光棒有限公司(中国) 長飛信越(湖北)光棒有限公司(中国)	光ファイバー用プリフォームの 生産能力増強	180億円								※2 ☆	※3 ☆	

※1 2017年夏以降、順次立ち上げ ※2 鹿島 ※3 中国二拠点