

2 0 0 3 年 9 月 中 間 期
決 算 説 明 資 料

2 0 0 3 年 1 0 月 2 7 日
信 越 化 学 工 業 株 式 会 社

目

次

(連結決算)

| | |
|---------------------------------|-----|
| ・中間業績の概要 (連結・単独)..... | 1頁 |
| ・中間決算の主要項目 (連結・単独)..... | 2頁 |
| ・セグメント別売上高・営業利益..... | 3頁 |
| ・有機・無機化学品事業の推移・現況..... | 4頁 |
| ・電子材料事業の推移・現況..... | 5頁 |
| ・機能材料その他事業の推移・現況..... | 6頁 |
| ・シンテック社の業績概要..... | 7頁 |
| ・信越半導体グループの業績概要..... | 8頁 |
| ・比較損益計算書..... | 9頁 |
| ・比較貸借対照表..... | 10頁 |
| ・キャッシュフロー計算書..... | 11頁 |
| ・2004年3月期 (年間)業績予想 (連結・単独)..... | 12頁 |

(単独決算)

| | |
|----------------|-----|
| ・比較損益計算書..... | 13頁 |
| ・比較貸借対照表..... | 14頁 |
| ・部門別売上高比較..... | 15頁 |

中間業績の概要（連結・単独）

| | 連 結 | | | 単 独 | | | 連単倍率 | |
|-----------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 |
| 売 上 高 | 3,967 | 4,076 | (2.7%) 109 | 2,372 | 2,383 | (0.5%) 11 | 1.67 | 1.71 |
| 営 業 利 益 | 630 | 639 | (1.3%) 9 | 323 | 287 | (11.3%) 36 | 1.95 | 2.23 |
| 経 常 利 益 | 620 | 630 | (1.6%) 10 | 320 | 290 | (9.3%) 30 | 1.94 | 2.17 |
| 中 間 純 利 益 | 370 | 377 | (2.0%) 7 | 195 | 178 | (8.5%) 17 | 1.90 | 2.12 |
| 総 資 産 | 12,996 | 13,469 | 473 | 7,147 | 6,980 | 167 | 1.82 | 1.93 |
| 株 主 資 本 | 8,132 | 8,919 | 787 | 4,918 | 5,237 | 319 | 1.65 | 1.70 |
| 株主資本比率 | 62.6% | 66.2% | 3.6ポイント | 68.8% | 75.0% | 6.2ポイント | | |
| 1株当たり | | | | | | | | |
| 中間純利益 | 87.97円 | 89.78円 | 1.81円 | 46.36円 | 42.44円 | 3.92円 | | |
| 株 主 資 本 | 1,934円 | 2,121円 | 187円 | 1,170円 | 1,246円 | 76円 | | |
| 中間配当金 | / | / | / | 7.0円 | 8.0円 | 1円増配 | | |
| ROE（半年） | 4.6% | 4.3% | 0.3ポイント | 4.0% | 3.5% | 0.5ポイント | | |
| ROA（半年） | 4.8% | 4.7% | 0.1ポイント | 4.7% | 4.2% | 0.5ポイント | | |

（注）ROAは総資本経常利益率。

中間決算の主要項目（連結・単独）

(億円)

| | 連 結 | | 単 独 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 |
| 設 備 投 資 額 | 365 | 408 | 59 | 105 |
| 減 価 償 却 額 | 329 | 342 | 118 | 92 |
| 有 利 子 負 債 残 高 | 1,733 | 1,490 | 997 | 481 |
| 金 融 収 支 (益) | 5 | 1 | 20 | 20 |
| 研 究 費 | 133 | 122 | 76 | 74 |
| 期 末 従 業 員 数 | 16,496人 | 17,044人 | 2,716人 | 2,608人 |
| 為替レート :1-6月平均 | 129.8円 | 118.7円 | - | - |
| (US\$) 4-9月平均 | 123.1円 | 118.0円 | 123.1円 | 118.0円 |

(注) 1. 2003年9月期(連結)設備投資額、減価償却費の内訳

| | <u>設備投資額</u> | <u>減価償却費</u> |
|----------|--------------|--------------|
| | 億円 | 億円 |
| 有機 無機化学品 | 175 | 104 |
| 電子材料 | 209 | 196 |
| 機能材料その他 | 25 | 44 |

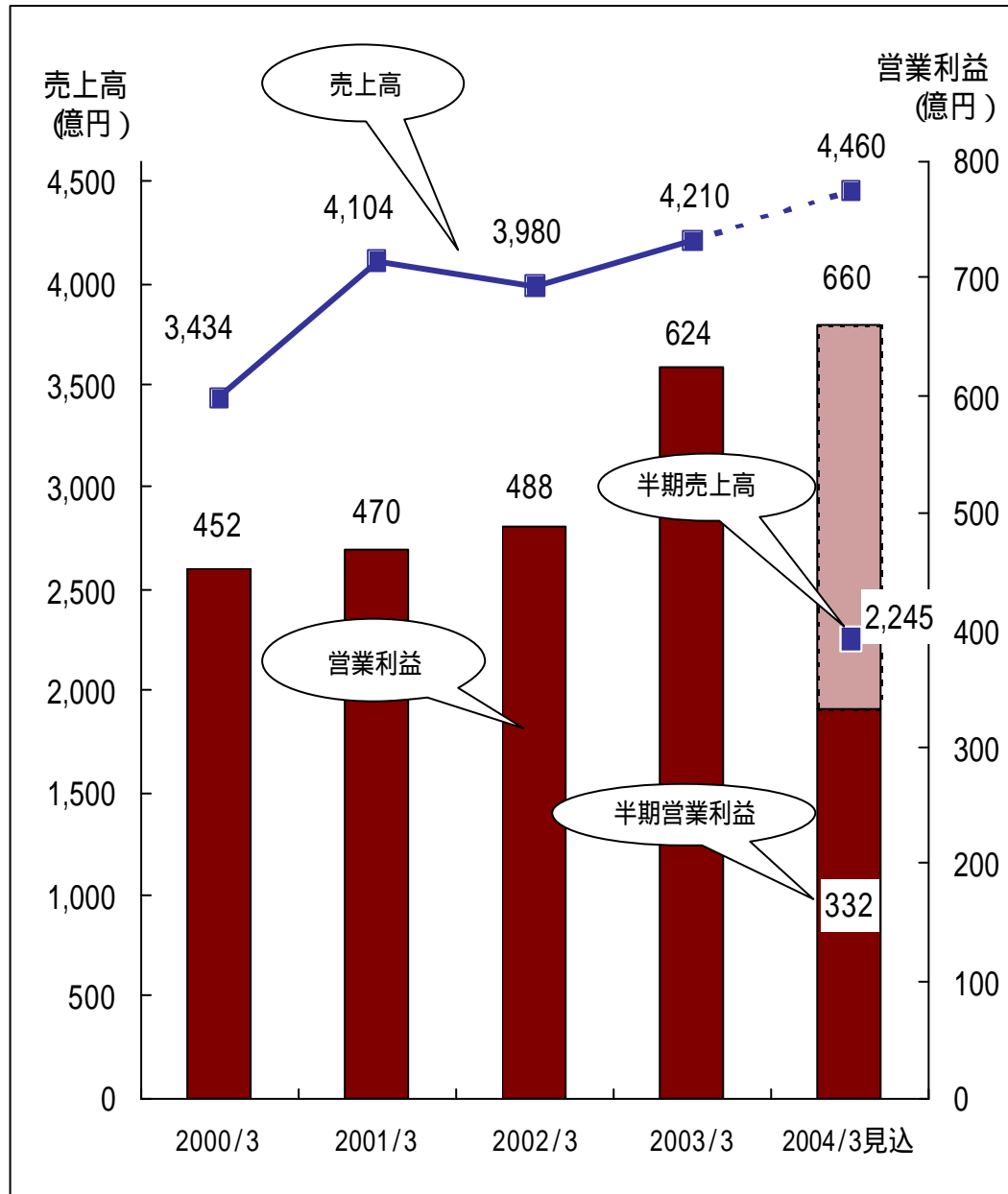
2. 1-6月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益(連結)

(億円)

| | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|-------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増減 | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増減 |
| 有機・無機化学品 | 2,078 | 2,245 | (8.0%) 167 | 303 | 332 | (9.5%) 29 |
| 塩ビ系 | 1,113 | 1,256 | 143 | 105 | 122 | 17 |
| シリコン系 | 650 | 669 | 19 | 130 | 139 | 9 |
| その他 | 315 | 320 | 5 | 68 | 71 | 3 |
| 電子材料 | 1,266 | 1,270 | (0.3%) 4 | 200 | 215 | (7.7%) 15 |
| 半導体シリコン | 1,023 | 1,040 | 17 | 166 | 180 | 14 |
| その他 | 243 | 230 | 13 | 34 | 35 | 1 |
| 機能材料その他 | 623 | 561 | (10.0%) 62 | 126 | 91 | (27.7%) 35 |
| 合成石英 | 205 | 128 | 77 | 83 | 43 | 40 |
| 希土類磁石、 その他機能材料 | 118 | 124 | 6 | 27 | 26 | 1 |
| その他 | 300 | 309 | 9 | 16 | 22 | 6 |
| 消 去 | - | - | - | 1 | 1 | 0 |
| 合 計 | 3,967 | 4,076 | (2.7%) 109 | 630 | 639 | (1.3%) 9 |

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



塩ビ

2003年上半期は、米国における好調な住宅建設需要に加え、天然ガス価格高騰の影響もあり、塩ビの販売価格は1月から4月にかけて上昇し、期を通じて高水準で推移した。

米国の塩ビ拠点シンテック社は、米国内外に幅広い顧客を持つ強みを生かし北米の需要を確実に捉え、年産能力145万トンのテキサス工場及び59万トンのレイジアナ工場のフル稼働及びフル販売を継続し、過去最高の売上高及び経常利益を達成した。

オランダのシンエツPVC社も堅調な生産、販売を続け収益を伸ばしており、本年11月の完成を目指し塩ビモノマーの増設と塩ビポリマーの能力増強を進めている。

シリコーン

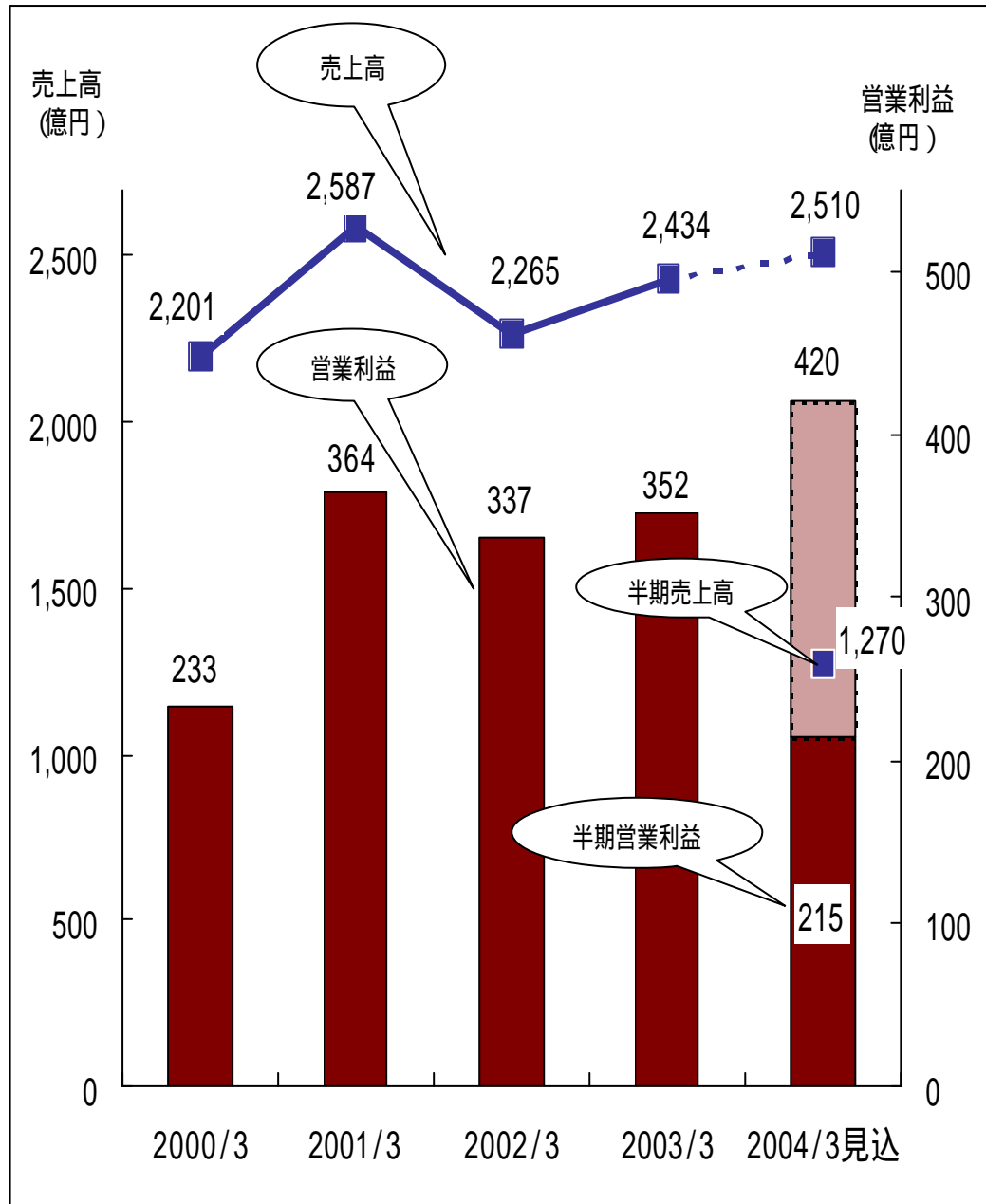
サーズ(SARS)の影響を受け東南アジア向けの電気・電子機器用製品等の出荷が一時減少したが、自動車関連、情報機器、化粧品向け等の国内売上が伸長し、これを上回った。また、シリコーン加工製品も電子機器向けを中心に好調に推移。

本年生産を開始した、米国テキサス州と中国浙江省の新工場の製品の販売拡大に努めるとともに、本年度完成予定のタイ工場の早期戦力化をめざす。

セルロース誘導体は国内建築用途向け出荷が低調であったが、医薬用製品や自動車関連の工業用製品などの輸出が順調に推移。

(注)海外子会社は12月決算のため1～6月期を算入。

電子材料事業の推移・現況（連結）



半導体シリコン

主力の8インチウェハ-は、携帯電話、デジタル家電向けなど好調な半導体デバイス需要を受け順調に推移。2003年8月には前回ピークの2000年第4半期を上回る出荷を達成。

300mmウェハ-もDRAM、マイコン、ロジック向けの需要が拡大し毎月、順調に生産・販売が伸びている。また、SOIウェハ-、熱処理ウェハ-等の特殊ウェハ-も順調に推移した。

現在300mmウェハ-の月産能力を20万枚とする増設工事を進めており、更に、今後の需要動向を的確に捉え生産能力の増強を図っていく。

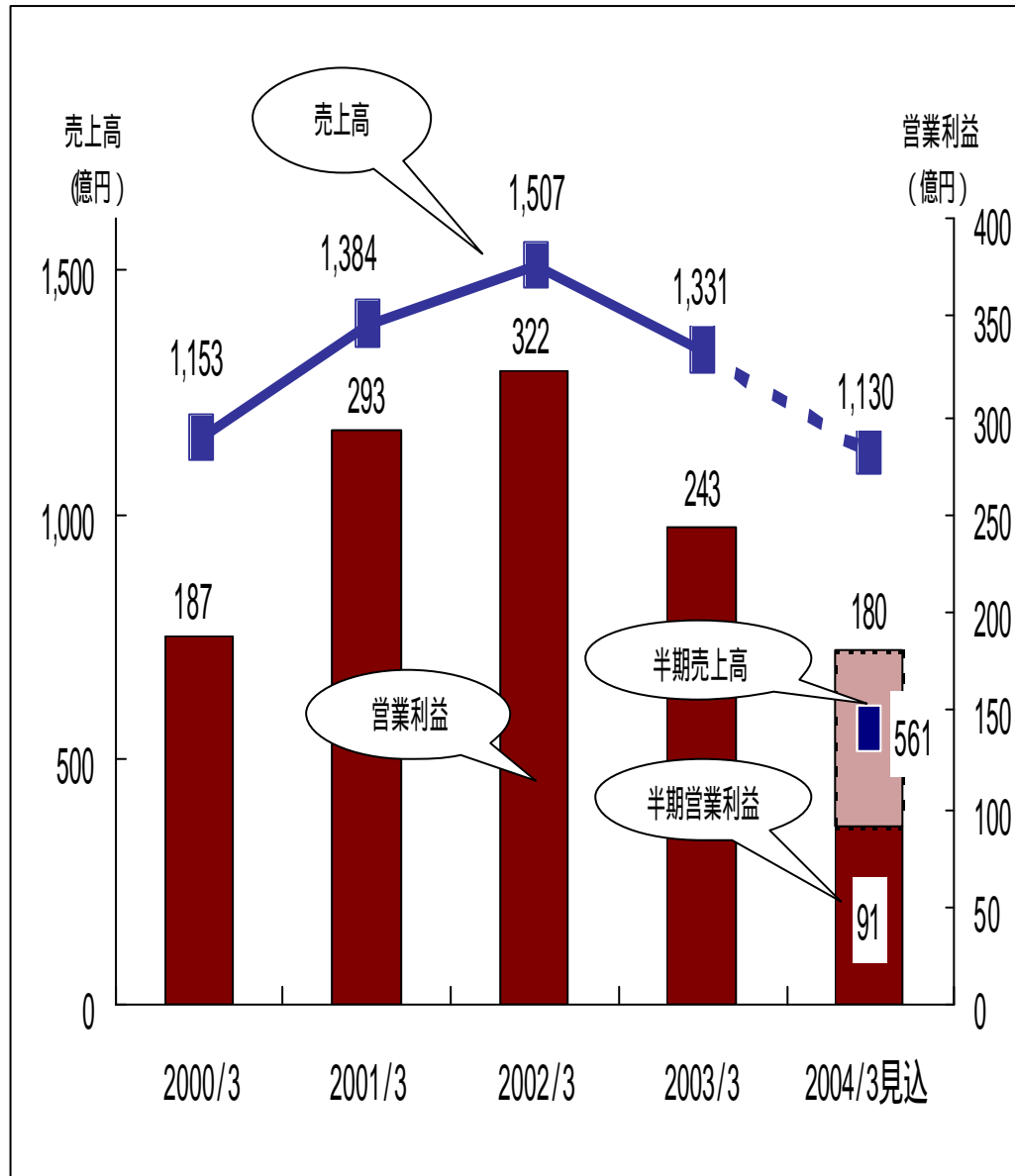
電子産業用希土類磁石

電子産業用希土類磁石は、期前半はサーバー用ハードディスク・ドライブ向けが低迷したが、期後半から需要が上向き傾向。

電子産業用有機材料・フォトレジスト

フォトレジスト製品の売上は横ばい。電子産業用有機材料の売上は減少。

機能材料その他事業の推移・現況（連結）



合成石英

合成石英製品のうち光ファイバー用プリフォームは、世界的な通信関連事業の深刻な需要低迷により売上は大きく減少した。電子分野向け合成石英は液晶用フォトマスク基板の需要好調等により売上が増加した。

希土類磁石

希土類磁石は、医療機器用は低迷したが、省エネ家電向けや自動車向け等は好調に推移し売上は堅調。

レア・アース等

レア・アースはブラウン管テレビ用は減少したが、フラットパネルディスプレイ用は堅調。

シンテック社の業績概要

Shintech Incorporated

| | 2002年 6月期 | | 2003年 6月期 | |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 百万US\$ | 億 円 | 百万US\$ | 億 円 |
| 売 上 高 | 540 | 701 | 693 | 823 |
| 経 常 利 益 | 92 | 120 | 110 | 130 |
| 特 別 利 益 | 20 | 26 | - | - |
| 中 間 純 利 益 | 74 | 96 | 73 | 86 |
| 純 資 産 | 1,340 | 1,601 | 1,469 | 1,760 |
| 総 資 産 | 1,616 | 1,931 | 1,741 | 2,086 |

- ・ 2003年上半期は、米国における好調な住宅建設需要に加え、天然ガス価格高騰の影響もあり、塩ビの販売価格は1月から4月にかけて上昇し、期を通じて高水準で推移した。
- ・ シンテック社は、米国内外の幅広い顧客を持つ強みを生かして北米の需要を確実に捉え、年産能力145万トンのテキサス工場及び59万トンのルイジアナ工場のフル稼働及びフル販売を継続した。
- ・ この結果、2003年上半期の売上高及び経常利益は、過去最高を達成。

信越半導体グループの業績概要

信越半導体グループ〔連結業績〕

(信越半導体・SEHアメリカ・SEHマレーシア・SEHヨーロッパ・SEH台湾)

| | 2002年 9月期 億円 | 2003年 9月期 億円 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 売上高 | 997 | 998 |
| 経常利益 | 113 | 125 |
| 特別利益 | 33 | - |
| 特別損失 | 63 | - |
| 中間純利益 | 51 | 77 |
| 純資産 | 1,131 | 1,293 |
| 総資産 | 3,298 | 3,385 |

・主力の8インチウェハ - は、パーソナルコンピュータ - 、携帯電話、デジタル家電向けなど好調な半導体デバイス需要を受け、2003年8月には前回ピークの2000年第4四半期を上回る出荷を達成。

・300mmウェハ - もDRAM、マイコン、ロジック向けの需要が拡大し、毎月、順調に生産・販売が伸びている。

・また、SOIウェハ - 、熱処理ウェハ - 等の特殊ウェハ - も堅調に推移した。

・その結果、売上高、経常利益、中間純利益とも前年同期を上回った。

(注) 海外子会社は6月決算数値を連結

比較損益計算書（連結）

(億円)

| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 | 増減率 |
|--------------------|--------------|--------------|-----|------|
| 売 上 高 | 3,967 | 4,076 | 109 | 2.7% |
| 売上原価 | 2,855 | 3,002 | 147 | |
| 販売費 一般管理費 | 482 | 435 | 47 | |
| 営 業 利 益 | 630 | 639 | 9 | 1.3% |
| 営業外損益 | 10 | 8 | 2 | |
| 経 常 利 益 | 620 | 630 | 10 | 1.6% |
| 特別損益 | 4 | — | 4 | |
| 税金等調整前中間純利益 | 616 | 630 | 14 | 2.3% |
| 法人税 住民税 事業税 | 237 | 242 | 5 | |
| 少数株主利益 (減算) | 9 | 11 | 2 | |
| 中 間 純 利 益 | 370 | 377 | 7 | 2.0% |

比較貸借対照表 (連結)

(億円)

| | 2003年 3月末 | 2003年 9月末 | 前期末比 | | 2003年 3月末 | 2003年 9月末 | 前期末比 |
|-----------------|--------------|--------------|------|---------------------|--------------|--------------|------|
| 流動資産 | <u>7,078</u> | <u>7,099</u> | 21 | 流動負債 | <u>2,981</u> | <u>2,835</u> | 146 |
| 現金・預金 | 2,356 | 1,947 | 409 | 支払手形・買掛金 | 1,106 | 978 | 128 |
| 受取手形・売掛金 | 1,980 | 2,004 | 24 | 社債・借入金 | 785 | 609 | 176 |
| 有価証券 | 1,153 | 1,552 | 399 | 未払金・未払費用 | 880 | 963 | 83 |
| たな卸資産 | 1,194 | 1,235 | 41 | 未払法人税等 | 125 | 203 | 78 |
| 繰延税金資産 | 213 | 196 | 17 | その他 | 84 | 84 | 0 |
| その他 | 182 | 164 | 18 | 固定負債 | <u>1,403</u> | <u>1,454</u> | 51 |
| 固定資産 | <u>6,031</u> | <u>6,370</u> | 339 | 社債・転換社債 | 401 | 420 | 19 |
| 有形固定資産 | <u>4,415</u> | <u>4,511</u> | 96 | 長期借入金 | 488 | 461 | 27 |
| 建物・構築物 | 1,590 | 1,615 | 25 | 繰延税金負債 | 247 | 292 | 45 |
| 機械装置・運搬具 | 1,965 | 1,977 | 12 | 退職給付引当金 | 62 | 55 | 7 |
| その他 | 860 | 919 | 59 | その他 | 205 | 226 | 21 |
| 無形固定資産 | <u>43</u> | <u>54</u> | 11 | 負債合計 | 4,384 | 4,290 | 94 |
| 投資その他の資産 | <u>1,573</u> | <u>1,805</u> | 232 | 少数株主持分 | 255 | 260 | 5 |
| 投資有価証券 | 1,334 | 1,579 | 245 | 資本金 | 1,103 | 1,103 | 0 |
| 繰延税金資産 | 131 | 127 | 4 | 資本剰余金 | 1,190 | 1,191 | 1 |
| その他 | 109 | 99 | 10 | 利益剰余金 | 6,261 | 6,611 | 350 |
| | | | | その他有価証券評価差額金 | 15 | 52 | 67 |
| | | | | 為替換算調整勘定 | 26 | 56 | 30 |
| | | | | 自己株式 | 96 | 95 | 1 |
| | | | | 資本合計 | 8,470 | 8,919 | 449 |
| 資産合計 | 13,109 | 13,469 | 360 | 負債・少数株主・資本合計 | 13,109 | 13,469 | 360 |

キャッシュフロー計算書 (連結)

(億円)

| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 |
|------------------------|--------------|--------------|-----|
| <u>営業活動によるキャッシュフロー</u> | | | |
| 中間純利益 | 370 | 377 | 7 |
| 減価償却費 | 329 | 342 | 13 |
| その他 | 29 | 37 | 66 |
| 計 | 728 | 682 | 46 |
| <u>投資活動によるキャッシュフロー</u> | | | |
| 設備投資支出 | 356 | 330 | 26 |
| 金融債ほか有価証券増減額 | 223 | 285 | 508 |
| その他 | 43 | 91 | 134 |
| 計 | 176 | 524 | 348 |
| <u>財務活動によるキャッシュフロー</u> | | | |
| 社債・借入金増減()額 | 9 | 215 | 206 |
| 配当金支払額 | 25 | 29 | 4 |
| その他 | 22 | 6 | 16 |
| 計 | 56 | 250 | 194 |
| 換算差額ほか | 91 | 18 | 109 |
| 現金・現金同等物増減額 | 405 | 74 | 479 |
| 現金・現金同等物残高 | 2,904 | 2,950 | 46 |
| 有利子負債残高 | 1,733 | 1,490 | 243 |

2004年3月期〔年間〕業績予想（連結・単独）

| | 連 結 | | 単 独 | |
|------------|---------|-------------|--------|---------|
| | 億円 | 前期比 (%) | 億円 | 前期比 (%) |
| 売 上 高 | 8,100 | 1.6 | 4,800 | - |
| 営 業 利 益 | 1,260 | 3.2 | 560 | 9.7 |
| 経 常 利 益 | 1,260 | 3.2 | 580 | 6.5 |
| 当 期 純 利 益 | 750 | 2.7 | 345 | 6.8 |
| 1株当たり当期純利益 | 177.86円 | 4.73円 | 81.82円 | 6.01円 |
| 1株当たり年間配当金 | 16.00円 | 2円増配 | | |

比較損益計算書（単独）

(億円)

| | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 | 増減率 |
|------------------------|--------------|--------------|-----|-------|
| 売 上 高 | 2,372 | 2,383 | 11 | 0.5% |
| 売上原価 | 1,882 | 1,945 | 63 | |
| 販売費・一般管理費 | 167 | 151 | 16 | |
| 営 業 利 益 | 323 | 287 | 36 | 11.3% |
| 営業外損益 | 3 | 3 | 6 | |
| 経常利益 (税引前中間純利益) | 320 | 290 | 30 | 9.3% |
| 法人税・住民税・事業税 | 125 | 112 | 13 | |
| 中間純利益 | 195 | 178 | 17 | 8.5% |

比較貸借対照表（単独）

(億円)

| | 2003年 3月末 | 2003年 9月末 | 前期末比 | | 2003年 3月末 | 2003年 9月末 | 前期末比 |
|-----------------|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|--------------|-----------|
| 流動資産 | <u>4,012</u> | <u>3,918</u> | <u>94</u> | 流動負債 | <u>1,397</u> | <u>1,343</u> | <u>54</u> |
| 現金・預金 | 1,527 | 1,196 | 331 | 支払手形・買掛金 | 831 | 864 | 33 |
| 受取手形・売掛金 | 1,390 | 1,418 | 28 | 短期借入金 | 221 | 128 | 93 |
| 有価証券 | 394 | 536 | 142 | 未払金・未払費用 | 282 | 231 | 51 |
| たな卸資産 | 414 | 404 | 10 | 未払法人税等 | 53 | 109 | 56 |
| その他 | 286 | 365 | 79 | その他 | 10 | 10 | 0 |
| 固定資産 | <u>2,782</u> | <u>3,062</u> | <u>280</u> | 固定負債 | <u>368</u> | <u>399</u> | <u>31</u> |
| 有形固定資産 | <u>1,145</u> | <u>1,158</u> | <u>13</u> | 転換社債 | 183 | 182 | 1 |
| 建物・構築物 | 385 | 375 | 10 | 長期借入金 | 180 | 171 | 9 |
| 機械装置・車両運搬具 | 479 | 461 | 18 | その他 | 5 | 47 | 42 |
| その他 | 282 | 322 | 40 | 負債合計 | 1,765 | 1,743 | 22 |
| 無形固定資産 | <u>18</u> | <u>17</u> | <u>1</u> | 資本金 | 1,103 | 1,103 | 0 |
| 投資その他の資産 | <u>1,618</u> | <u>1,887</u> | <u>269</u> | 資本剰余金 | 1,116 | 1,117 | 1 |
| 投資有価証券 | 995 | 1,249 | 254 | 利益剰余金 | 2,923 | 3,071 | 148 |
| その他 | 623 | 638 | 15 | その他有価証券評価差額金 | 17 | 41 | 58 |
| | | | | 自己株式 | 96 | 95 | 1 |
| | | | | 資本合計 | 5,029 | 5,237 | 208 |
| 資産合計 | 6,794 | 6,980 | 186 | 負債・資本合計 | 6,794 | 6,980 | 186 |

部門別売上高比較（単独）

(億円)

| 部 門 | 2002年 9月期 | 2003年 9月期 | 増 減 |
|-----------------|----------------|----------------|-----|
| 有機・無機化学品部門 | 853 | 863 | 10 |
| 電子材料部門 | 1,001 | 1,038 | 37 |
| 機能材料部門 | 351 | 279 | 72 |
| 国際事業部門 | 168 | 204 | 36 |
| 合 計 | 2,372 | 2,383 | 11 |
| 〔 参 考 〕 輸 出 合 計 | (45%) 1,071 | (43%) 1,024 | 47 |

()内は輸出比率を示す。