

2004年3月期 決算説明資料

2004年5月20日
信越化学工業株式会社

見通しに関する注記事項

当資料に記載の業績見通しは、現在入手している情報による判断及び仮定に基づいた見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。実際の業績は、さまざまな要素によりこれら業績見通し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

（連結決算）

・業績の概要（連結・単独）	1 頁
・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
・比較キャッシュフロー計算書	11 頁
・2005年3月期業績予想（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

業績の概要（連結・単独）

	連 結			単 独			連単倍率	
	2003年 3月期	2004年 3月期	増 減	2003年 3月期	2004年 3月期	増 減	2003年 3月期	2004年 3月期
売上高	7,975	8,328	(4.4%) 353	4,802	4,826	(0.5%) 24	1.66	1.73
営業利益	1,221	1,256	(2.8%) 35	620	561	(9.6%) 59	1.97	2.24
経常利益	1,221	1,256	(2.9%) 35	620	581	(6.4%) 39	1.97	2.16
当期純利益	730	748	(2.5%) 18	370	347	(6.2%) 23	1.97	2.15
総資産	13,109	13,862	753	6,794	7,588	794	1.93	1.83
株主資本	8,470	9,007	537	5,029	5,443	414	1.68	1.65
株主資本比率	64.6%	65.0%	0.4ポイント	74.0%	71.7%	2.3ポイント		
1株当たり								
当期純利益	173.13円	177.25円	4.12円	87.83円	82.25円	5.58円		
株主資本	2,014円	2,140円	126円	1,196円	1,293円	97円		
年間配当金	/	/	/	14.0円	16.0円	2円増配		
R O E	8.8%	8.6%	0.2ポイント	7.5%	6.6%	0.9ポイント		
R O A	9.4%	9.3%	0.1ポイント	9.3%	8.1%	1.2ポイント		

（注）ROAは総資本経常利益率。

決算の主要項目（連結・単独）

（億円）

	連 結		単 独	
	2003年 3月期	2004年 3月期	2003年 3月期	2004年 3月期
設 備 投 資 額	752	1,136	120	167
減 価 償 却 額	666	736	232	201
研 究 費	273	264	156	156
有 利 子 負 債 残 高	1,674	1,632	584	638
期 末 従 業 員 数	16,573人	17,384人	2,672人	2,571人
為替レート：1-12月平均	125.4円	116.0円	-	-
（US\$）4-3月平均	120.0円	113.1円	120.0円	113.1円

（注）1．2004年3月期（連結）設備投資額、減価償却費の内訳

	設備投資額	減価償却費
	億円	億円
有機・無機化学品	623	220
電子材料	465	424
機能材料その他	51	95

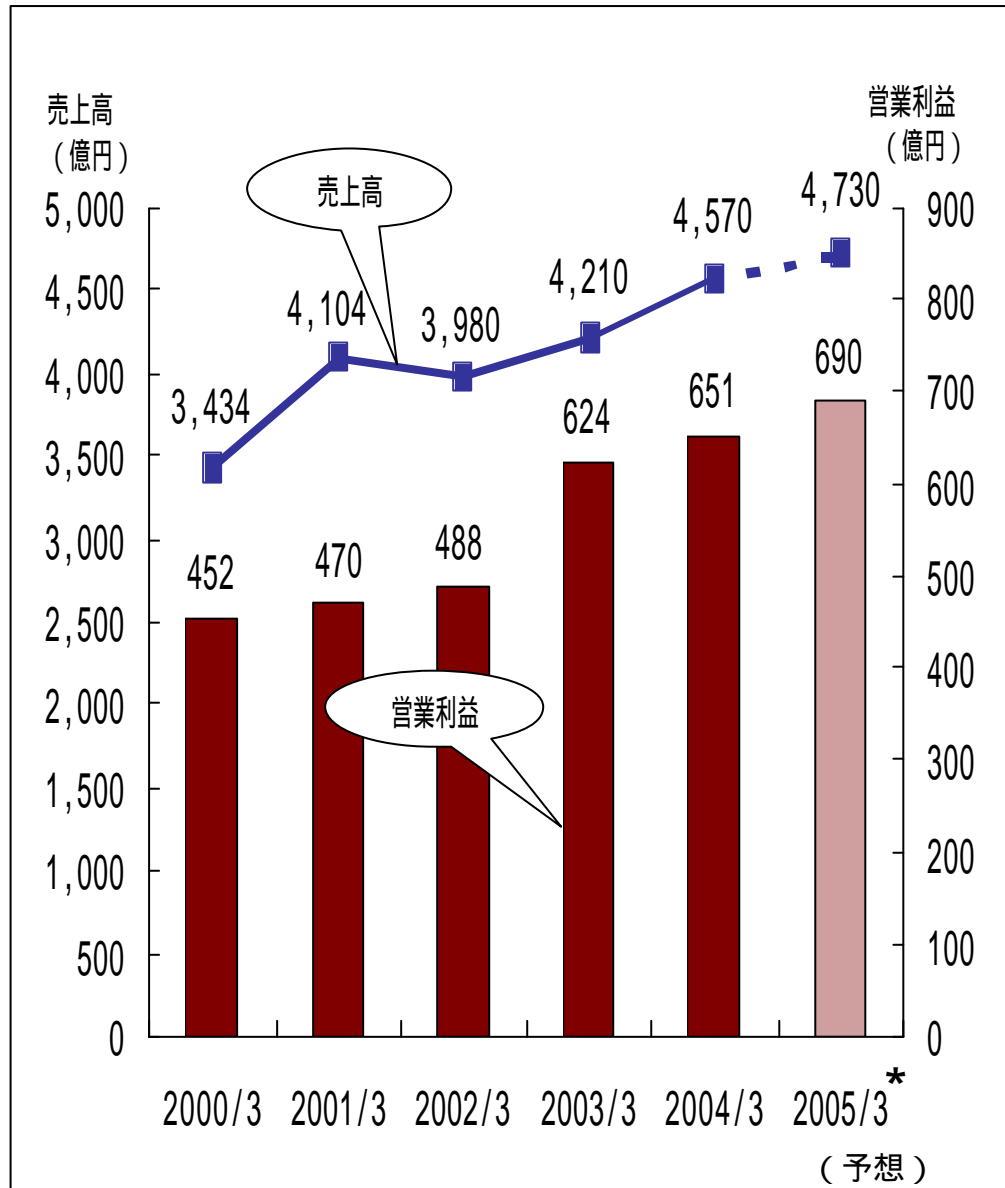
2．1-12月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益（連結）

（億円）

	売上高			営業利益		
	2003年 3月期	2004年 3月期	増減	2003年 3月期	2004年 3月期	増減
有機・無機化学品	4,210	4,570	(8.5%) 360	624	651	(4.3%) 27
塩ビ系	2,246	2,549	303	205	237	32
シリコン系	1,303	1,358	55	272	266	6
その他	661	663	2	147	148	1
電子材料	2,434	2,622	(7.7%) 188	352	422	(19.7%) 70
半導体シリコン	1,967	2,141	174	287	348	61
その他	467	481	14	65	74	9
機能材料その他	1,331	1,136	(14.7%) 195	243	182	(25.1%) 61
合成石英	350	257	93	145	91	54
希土類磁石、 その他機能材料	253	265	12	58	47	11
その他	728	614	114	40	43	3
消 去	-	-	-	2	1	1
合 計	7,975	8,328	(4.4%) 353	1,221	1,256	(2.8%) 35

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



塩ビ

当社が主力を置く米国市場の販売価格は、原油・天然ガス等の高騰・高止まり、住宅等による堅調な需要により年初より上昇し、夏場に若干の揺り戻しがあったものの高い水準で推移しました。

シンテック社は幅広い顧客を国内外に持つ強みを活かし、きめ細かい営業活動を行い、効率的でかつ高い水準で安定した稼働を今期も継続しました。

オランダのシンエツPVC社は欧州における需要が堅調で、また、当期には製造能力を増強し、収益を伸長させました。

国内塩ビ事業は厳しい状況が続きましたが、期末近くには価格改定を行いました。

この結果塩ビ事業の収益は順調に増加しました。

シリコーン

国内販売は自動車関連・情報機器・化粧品向け等が好調でした。海外では中国・東南アジア地区の需要が経済拡大を背景に基調としては堅調だったものの、期前半のサース(SARS)や期後半の円高の影響を受け、シリコーン事業全体では売上は増加致しましたが、営業利益は減少しました。

今後は、多様な製品群を活かした国内市場の更なる深耕や、タイ工場の早期戦力化など海外事業の拡充に注力致します。

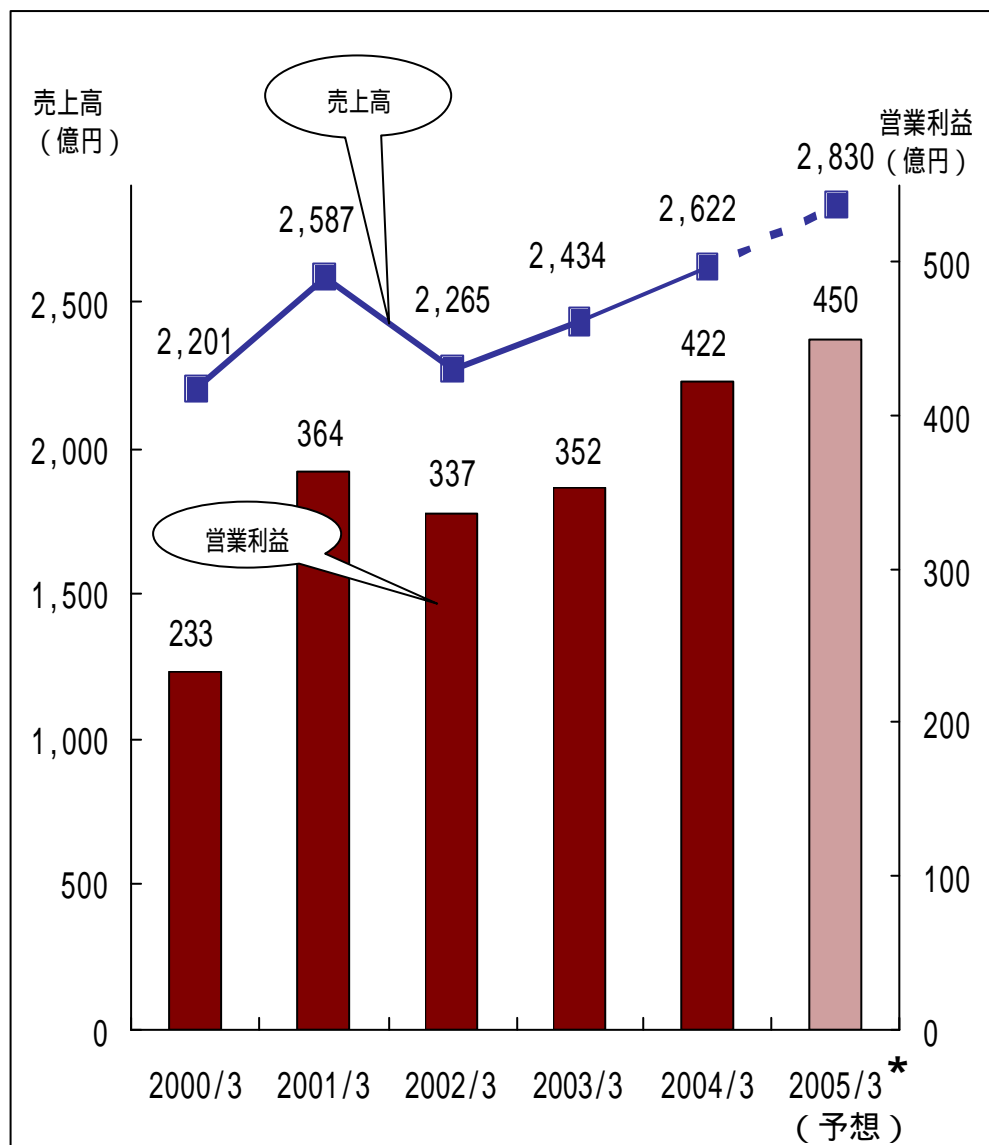
セルローズ

医薬品用製品が減少致しましたが、工業用製品は自動車関連向けを中心に堅調で売上は増加しました。また、2003年12月に建材向け製品を中心とするクラリアント社のセルローズ事業を買収し、SEタイローズ社(ドイツ)として事業を開始しました。(同社は12月決算のため、同社の業績は、当期の連結業績に含まれておりませんが、資産・負債は連結貸借対照表に計上されております。)

(注)海外子会社は12月決算のため1~12月期を算入。

* 予想の数字については、本資料表紙の「見通しに関する注記事項」をご覧ください。

電子材料事業の推移・現況（連結）



半導体シリコン

デジタル家電や携帯電話需要の拡大や、パソコン向けの需要回復等幅広いデバイス分野が堅調に推移し、主力の200mmウェハー及び最先端の300mmウェハーとも期を通して出荷が拡大を続けました。また、150mm以下の小口径ウェハーも期後半に回復傾向となりました。SOIウェハー、熱処理ウェハー等の特殊ウェハーも順調に推移しました。この結果、半導体シリコン事業は売上を伸ばし、営業利益を大幅に増加させることが出来ました。

現在300mmウェハーの月産能力を30万枚とする増設工事を進めており、需要動向を的確に捉え事業の拡大を図ってまいります。

電子産業用希土類磁石

電子産業用希土類磁石は、パソコン用ハードディスク・ドライブ向けの堅調に加え、需要が本格化したHDDレコーダやカーナビ向けも順調でしたので販売は増加しました。

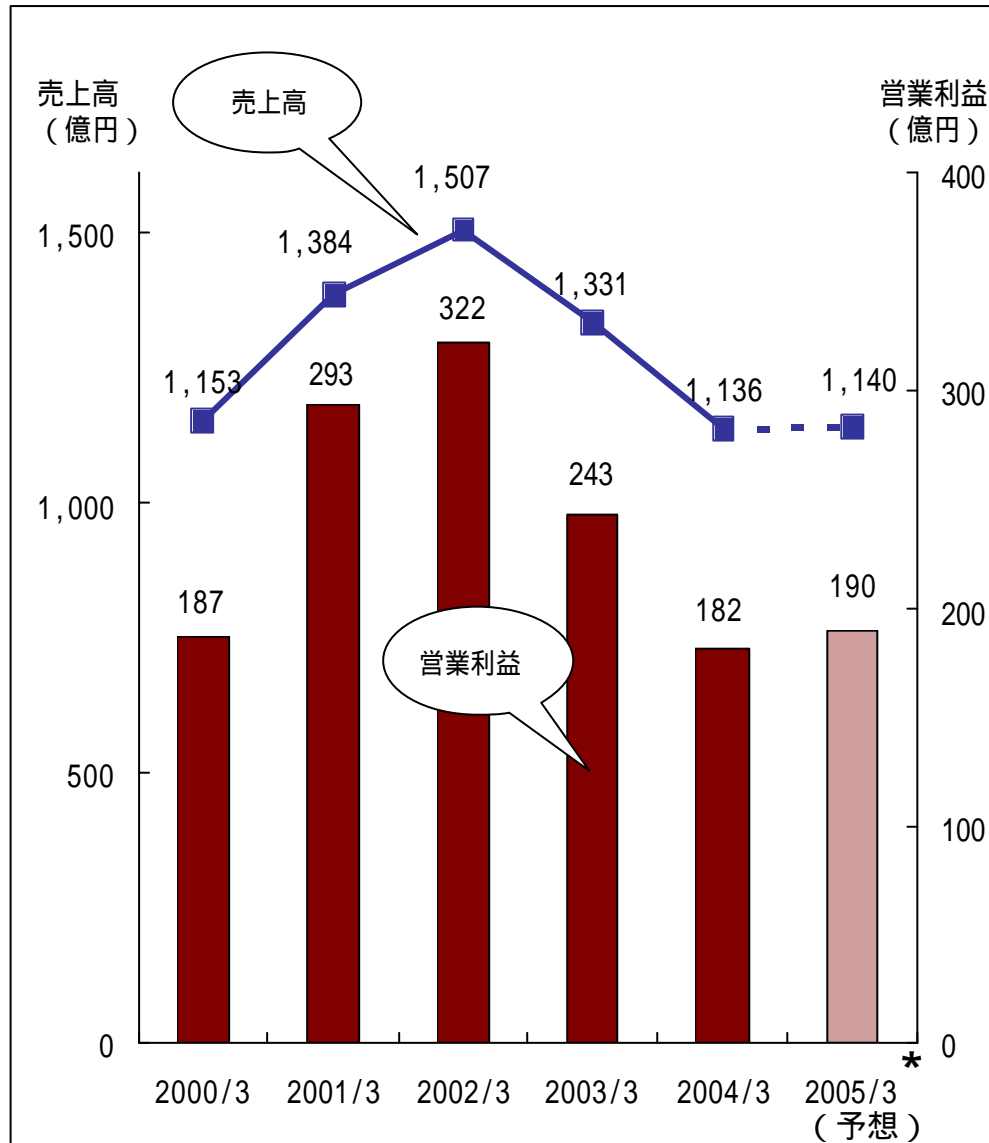
今後は更に携帯音楽プレーヤー用途にも期待しております。

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増加致しましたが、電子産業用有機材料は前期並みでした。

* 予想の数字については、本資料表紙の「見通しに関する注記事項」をご覧ください。

機能材料その他事業の推移・現況（連結）



合成石英

液晶の製造時に使用される大型マスク基板が好調でしたが、光ファイバー用プリフォームが世界的な需要低迷により大幅に減少したことから、売上は大きく減少しました。

希土類磁石

希土類磁石は、自動車向けやFA機器向けが好調でしたが、医療機器向けなどが低迷し売上は前期並みとなりました。

レア・アース

レア・アースは輸出が減少しましたが、国内販売がデジタル家電向けに増加したことから売上は前期をわずかに上回りました。

* 予想の数字については、本資料表紙の「見通しに関する注記事項」をご覧ください。

シンテック社の業績概要

Shintech Incorporated

	2002年12月期		2003年12月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売上高	1,194	1,496	1,440	1,671
経常利益	179	224	205	238
特別利益	20	25	-	-
当期純利益	131	165	134	155
純資産	1,397	1,675	1,531	1,640
総資産	1,701	2,040	1,818	1,948

- 原油・天然ガス等の基礎原料価格の高騰・高止まり及び住宅投資等による堅調な需要により、米国塩ビ販売価格は夏場に若干の揺り戻しがあったものの、2003年通年で7セント/ポンド上昇し、高い水準で推移した。
- シンテック社は幅広い顧客を国内外に持つ強みを活かし、きめ細かい営業活動を行い、効率的でかつ高い水準で安定した稼動を今期も継続した。
- この結果、増収・増益を達成。

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)

	2003年 3月期 億円	2004年 3月期 億円
売上高	1,904	2,067
経常利益	210	236
特別利益	33	21
特別損失	71	13
当期純利益	116	147
純資産	1,206	1,267
総資産	3,182	3,309

- 主力の200mmウェハー、最先端の300mmウェハーは、デジタル家電、携帯電話やパソコン等の幅広い分野での堅調な需要を受け、期を通して出荷は拡大を続けた。
- 150mm以下の小口径ウェハーも下期に入り回復傾向となった。また、SOIウェハー、熱処理ウェハー等の特殊ウェハーも順調に推移した。
- この結果、増収・増益を達成。

(注) 子会社は12月決算数値を連結

比較損益計算書（連結）

（億円）

	2003年 3月期	2004年 3月期	増 減	増減率
売 上 高	7,975	8,328	353	4.4%
売上原価	5,852	6,191	339	
販売費・一般管理費	902	881	21	
営 業 利 益	1,221	1,256	35	2.8%
営業外損益	0	0	0	
経 常 利 益	1,221	1,256	35	2.9%
特別損益	16	0	16	
税金等調整前当期純利益	1,205	1,256	51	4.2%
法人税・住民税・事業税	452	484	32	
少数株主利益	23	24	1	
当 期 純 利 益	730	748	18	2.5%

2004年3月期

特別利益 : リース契約解約差益 21億円

特別損失 : 固定資産除却損 21億円

比較貸借対照表 (連結)

(億円)

	2003年 3月末	2004年 3月末	前期末比		2003年 3月末	2004年 3月末	前期末比
流動資産	<u>7,078</u>	<u>7,305</u>	<u>227</u>	流動負債	<u>2,981</u>	<u>3,217</u>	<u>236</u>
現金・預金	2,356	2,103	253	支払手形・買掛金	1,106	1,070	36
受取手形・売掛金	1,980	2,220	240	社債・借入金	785	663	122
有価証券	1,153	1,312	159	未払金・未払費用	880	1,096	216
たな卸資産	1,194	1,177	17	未払法人税等	125	295	170
繰延税金資産	213	227	14	その他	84	93	9
その他	182	266	84	固定負債	<u>1,403</u>	<u>1,372</u>	<u>31</u>
固定資産	<u>6,031</u>	<u>6,557</u>	<u>526</u>	社債・転換社債	401	411	10
有形固定資産	<u>4,415</u>	<u>4,349</u>	<u>66</u>	長期借入金	488	558	70
建物・構築物	1,590	1,534	56	繰延税金負債	247	331	84
機械装置・運搬具	1,965	2,009	44	退職給付引当金	62	60	2
その他	860	807	53	その他	205	12	193
無形固定資産	<u>43</u>	<u>244</u>	<u>201</u>	負債合計	<u>4,384</u>	<u>4,590</u>	<u>206</u>
投資その他の資産	<u>1,573</u>	<u>1,964</u>	<u>391</u>	少数株主持分	<u>255</u>	<u>265</u>	<u>10</u>
投資有価証券	1,334	1,715	381	資本金	1,103	1,105	2
繰延税金資産	131	130	1	資本剰余金	1,190	1,193	3
その他	109	119	10	利益剰余金	6,261	6,950	689
				_{その他有価証券評価差額金}	15	119	134
				_{為替換算調整勘定}	26	267	293
				_{自己株式}	96	92	4
				資本合計	<u>8,470</u>	<u>9,007</u>	<u>537</u>
資産合計	<u>13,109</u>	<u>13,862</u>	<u>753</u>	負債・少数株主・資本合計	<u>13,109</u>	<u>13,862</u>	<u>753</u>

比較キャッシュフロー計算書 (連結)

(億円)

	2003年 3月期	2004年 3月期	増 減
営業活動によるキャッシュフロー			
当期純利益	730	748	18
減価償却費	666	736	70
その他	94	76	170
計	1,302	1,560	258
投資活動によるキャッシュフロー			
設備投資支出	646	712	66
新規連結子会社等取得による支出	-	302	302
金融債ほか有価証券増減額	119	287	406
その他	12	11	23
計	539	1,290	751
財務活動によるキャッシュフロー			
社債・借入金増減額	111	45	66
リース契約解約による支出	-	156	156
配当金支払額	55	63	8
その他	22	3	19
計	188	267	79
換算差額ほか	50	97	47
現金・現金同等物増減額	525	94	619
現金・現金同等物残高	3,024	2,930	94
有利子負債残高	1,674	1,632	42

2005年3月期 業績予想（連結・単独）

	連 結				単 独			
			上 期				上 期	
	億 円	前期比(%)	億 円	前期比(%)	億 円	前期比(%)	億 円	前期比(%)
売 上 高	8,700	4.5	4,300	5.5	5,000	3.6	2,500	4.9
営 業 利 益	1,330	5.9	660	3.4	580	3.4	290	1.2
経 常 利 益	1,330	5.9	660	4.7	600	3.3	300	3.4
当 期 純 利 益	800	6.9	400	6.0	370	6.6	185	3.7
1株当たり当期純利益	189.50円	12.25円	95.07円	5.29円	87.60円	5.35円	43.97円	1.53円
1株当たり年間配当金	18.00円	2円増配	9.00円	1円増配				

*業績予想については、本資料表紙の「見通しに関する注記事項」をご覧ください。

比較損益計算書（单独）

（億円）

	2003年 3月期	2004年 3月期	増 減	増減率
売 上 高	4,802	4,826	24	0.5%
売上原価	3,858	3,954	96	
販売費・一般管理費	325	311	14	
営業利益	620	561	59	9.6%
営業外損益	0	20	20	
経常利益	620	581	39	6.4%
特別損益	1	-	1	
税引前当期純利益	619	581	38	6.2%
法人税・住民税・事業税	249	233	16	
当期純利益	370	347	23	6.2%

比較貸借対照表（単独）

（億円）

	2003年 3月末	2004年 3月末	前期末比		2003年 3月末	2004年 3月末	前期末比
流動資産	4,012	4,298	286	流動負債	1,397	1,730	333
現金・預金	1,527	1,353	174	支払手形・買掛金	831	902	71
受取手形・売掛金	1,390	1,524	134	短期借入金	221	310	89
有価証券	394	473	79	未払金・未払費用	282	318	36
たな卸資産	414	378	36	未払法人税等	53	177	124
短期貸付金	43	306	263	その他	10	23	13
その他	243	264	21	固定負債	368	416	48
固定資産	2,782	3,290	508	転換社債	183	178	5
有形固定資産	1,145	1,114	31	長期借入金	180	150	30
建物・構築物	385	364	21	退職給付引当金	3	3	0
機械装置・車両運搬具	479	479	0	その他	2	85	83
その他	282	271	11	負債合計	1,765	2,146	381
無形固定資産	18	12	6	資本金	1,103	1,105	2
投資その他の資産	1,618	2,164	546	資本剰余金	1,116	1,119	3
投資有価証券	946	1,159	213	利益剰余金	2,923	3,206	283
関係会社株式	601	954	353	その他有価証券評価差額金	17	105	122
その他	71	51	20	自己株式	96	92	4
資産合計	6,794	7,588	794	資本合計	5,029	5,443	414
				負債・資本合計	6,794	7,588	794

部門別売上高比較（単独）

（億円）

部 門	2 0 0 3年 3月期	2 0 0 4年 3月期	増 減
有機・無機 化学品部門	1,747	1,776	29
電子材料部門	1,956	2,126	170
機能材料部門	658	568	90
国際事業部門	441	356	85
合 計	4,802	4,826	24
〔参考〕輸出合計	(46%) 2,202	(42%) 2,030	172

()内は輸出比率を示す。

過去 1年の信越グループの主な展開

- 2003年5月 浙江信越精細化工有限公司 (中国) のシリコン製品製造工場が完成。
- 2003年6月 当社セルロース誘導体が、厚生労働省から新規食品添加物として認可。
- 2003年8月 代表取締役社長 金川千尋が、(財)経済広報センターより「2003年度 (第19回) 企業広報経営者賞」を受賞。
- 2003年8月 中国にシリコン製品の販売会社、信越有機硅国際貿易(上海)有限公司を設立。
- 2003年10月 シリコン事業化50周年。
- 2003年10月 信越ポリマー(株)が、ハンガリーに主力製品の携帯電話や自動車電装用キーパッドの生産子会社、シンエツ・ポリマー・ハンガリー社を設立。
- 2003年11月 クラリアント社(本社:スイス)のセルロース事業買収を発表。
- 2003年11月 シンエツPVC社(オランダ)が、塩化ビニルモノマーと塩化ビニル樹脂の生産能力を増強。
- 2003年12月 クラリアント社のセルロース事業の買収手続きが完了、SEタイロース社(ドイツ)としてスタート
- 2004年3月 信越半導体(株)が、300mmシリコンウェハーの生産能力を、2004年末までに現在の50%増の月産30万枚へ増強する計画を発表。
- 2004年3月 シンエツ・ポリマー・ハンガリー社が生産を開始。