

2005年9月中間期 決算説明資料

2005年10月24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)

・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
・2006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

中間業績の概要（連結・単独）

	連 結			単 独			連単倍率	
	2004年 9月期	2005年 9月期	増 減	2004年 9月期	2005年 9月期	増 減	2004年 9月期	2005年 9月期
売 上 高	4,685	5,351	(14.2%) 666	2,561	2,761	(7.8%) 200	1.83	1.94
営 業 利 益	768	903	(17.6%) 135	316	356	(12.8%) 40	2.43	2.54
経 常 利 益	758	900	(18.8%) 142	310	360	(16.1%) 50	2.44	2.50
中 間 純 利 益	465	556	(19.7%) 91	195	228	(16.6%) 33	2.38	2.44
総 資 産	14,332	15,518	1,186	7,570	8,237	667	1.89	1.88
株 主 資 本	9,477	10,771	1,294	5,626	6,187	561	1.68	1.74
株主資本比率	66.1%	69.4%	3.3ポ'ント	74.3%	75.1%	0.8ポ'ント		
1株当たり								
中間純利益	110.37円	129.68円	19.31円	46.41円	53.14円	6.73円		
株 主 資 本	2,238円	2,507円	269円	1,329円	1,440円	111円		
中間配当金	/	/	/	10.0円	17.5円	7.5円増配		
ROE (年換算)	10.1%	10.7%	0.6ポ'ント	7.1%	7.6%	0.5ポ'ント		
ROA (年換算)	10.8%	11.9%	1.1ポ'ント	8.2%	9.0%	0.8ポ'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	
	2004年 9月期	2005年 9月期	2004年 9月期	2005年 9月期
設 備 投 資 額	529	587	88	98
減 価 償 却 額	414	491	93	90
有 利 子 負 債 残 高	1,331	968	430	270
金 融 収 支 (益)	5	19	23	25
研 究 費	132	155	82	94
期 末 従 業 員 数	18,177人	18,436人	2,536人	2,506人
為替レート :1-6月平均	108.5円	106.1円	-	-
(US\$) 4-9月平均	109.9円	109.5円	109.9円	109.5円

(注) 1. 2005年 9月期 (連結) 設備投資額、減価償却費の内訳

	設備投資額 億円	減価償却費 億円
有機・無機化学品	196	128
電子材料	360	323
機能材料その他	32	40

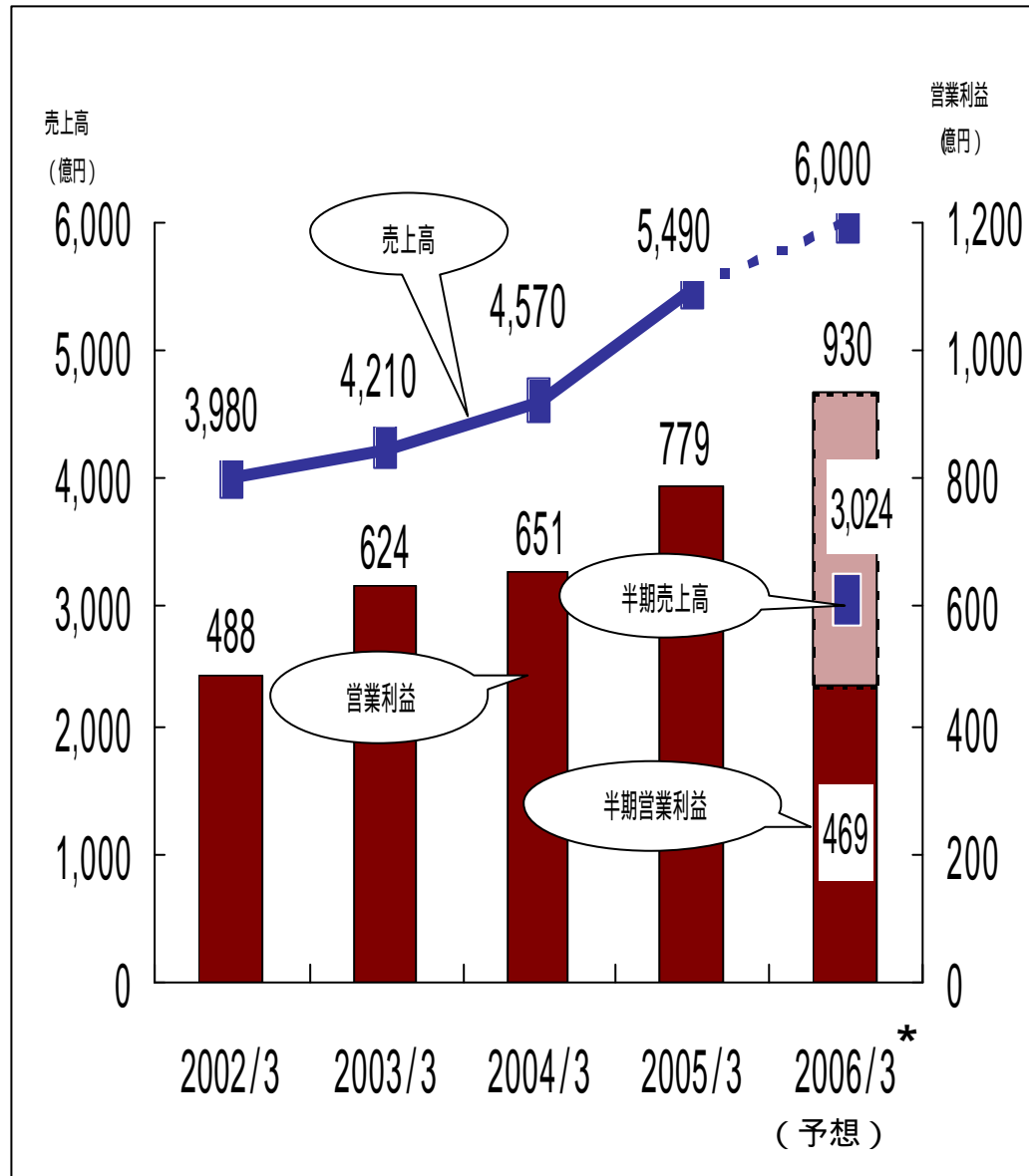
2. 1-6月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益(連結)

(億円)

	売上高			営業利益		
	2004年 9月期	2005年 9月期	増減	2004年 9月期	2005年 9月期	増減
有機・無機化学品	2,614	3,024	(15.7%) 410	384	469	(22.2%) 85
塩ビ系	1,397	1,609	212	159	182	23
シリコン系	737	862	125	140	193	53
その他	480	553	73	85	94	9
電子材料	1,508	1,689	(12.0%) 181	275	315	(14.6%) 40
半導体シリコン	1,258	1,429	171	233	258	25
その他	250	260	10	42	57	15
機能材料その他	563	638	(13.2%) 75	109	120	(10.6%) 11
合成石英	141	158	17	58	67	9
希土類磁石、 その他機能材料	138	148	10	28	28	0
その他	284	332	48	23	25	2
消 去	-	-	-	0	1	1
合 計	4,685	5,351	(14.2%) 666	768	903	(17.6%) 135

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



塩ビ

米国シンテック社は北米の旺盛な住宅建設等に牽引され、テキサス、ルイジアナの2工場でフル生産を続け、また、市況動向を的確に捉えた販売活動を行う中、原油・天然ガス等の原料高を背景に売値も高水準で推移し、売上と営業利益を大きく伸ばした。

オランダのシンエツPVC社は、欧州全体の堅調な需要に支えられ、順調に推移した。

国内塩ビ事業は、国内需要は昨年並みで推移したが、中国向けの輸出に従来のような勢いが無く、また、原油高でコストが上がり、収益は徐々に悪化した。なお、国内においては、10月からの価格改定に取り組んでいる。

これらの結果、塩ビ事業は売上を順調に伸ばし、営業利益を大きく増加させた。

現在、シンテック社は、電解から塩化ビニル樹脂までの大型一貫製造工場の建設計画に取り組んでいる。シンエツPVC社も、市場の伸びに応じた能力増強を順次行っている。

シリコン

国内販売は電気・電子向けをはじめ、自動車、化粧品向けなど総じて堅調であり、また、価格改定に取り組んできた輸出の寄与により、売上と利益を大幅に伸ばした。操業開始2年目を迎えたタイ工場も収益が向上し、信越ポリマー社の携帯電話用キーパッド等のシリコン関連加工品も好調だった。

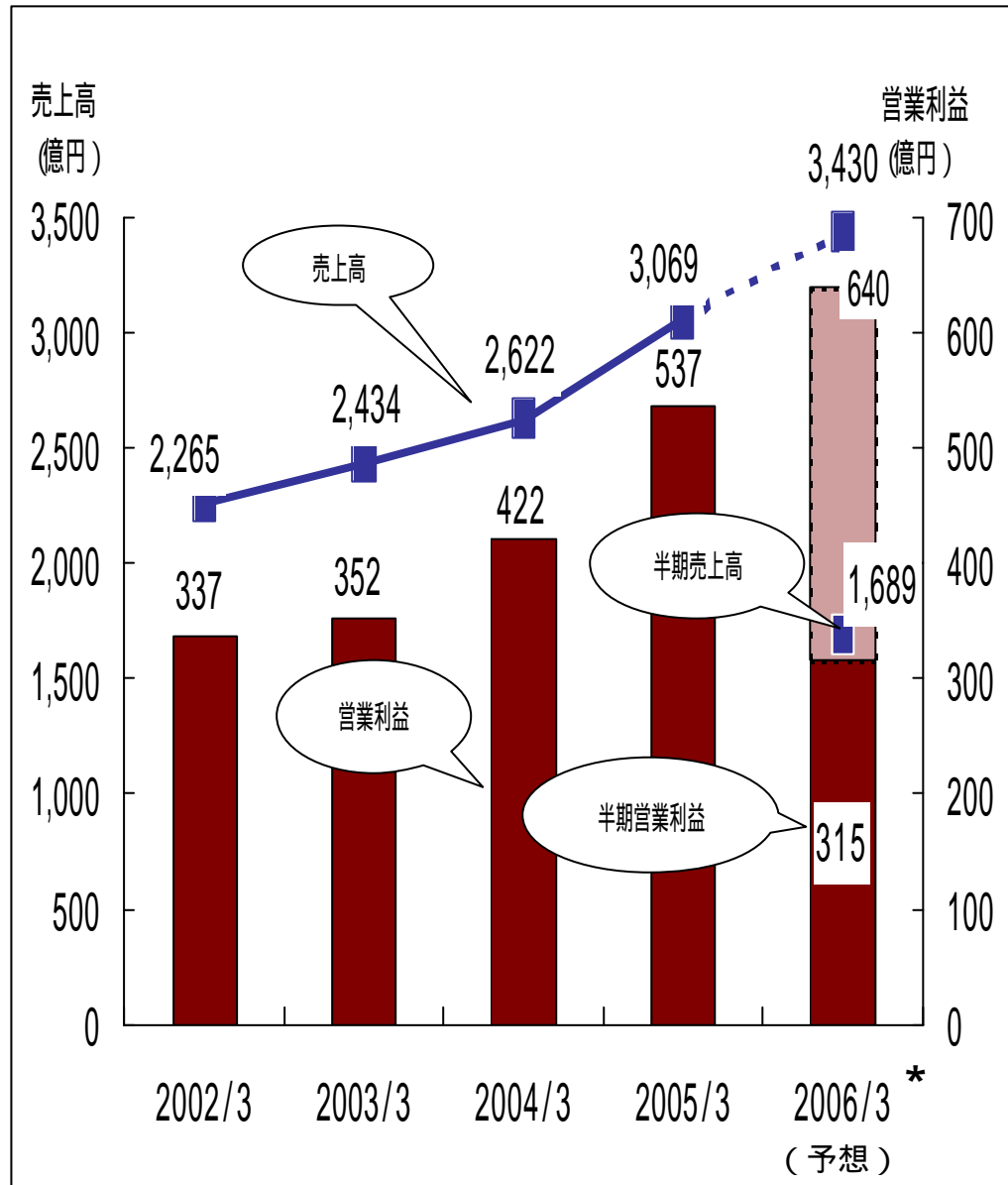
セルロース

国内は医薬・自動車向け等を中心に、また、ドイツのSEタイロース社は建材向けを中心にフル生産を続け、順調に推移し、業績に寄与した。現在、日本とドイツそれぞれの工場で生産能力の増強に取り組んでいる。

(注)海外子会社は12月決算のため1～6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）



* 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。

半導体シリコン

パソコン、携帯電話、デジタル家電、自動車など幅広い分野でデバイス需要が伸びる中、300mmウェハは、的確な販売政策に基づいた積極的な増強投資が需要の伸びに合致し、また、200mmウェハも当中間期後半に入り繁忙感が高まり、売上、営業利益とも大きく増加した。

現在、300mmウェハの需要増大を的確に捉え、信越半導体・白河工場の生産能力増強工事を進めるとともに、米国での結晶生産を開始し複数の製造拠点による安定供給を更に強化している。

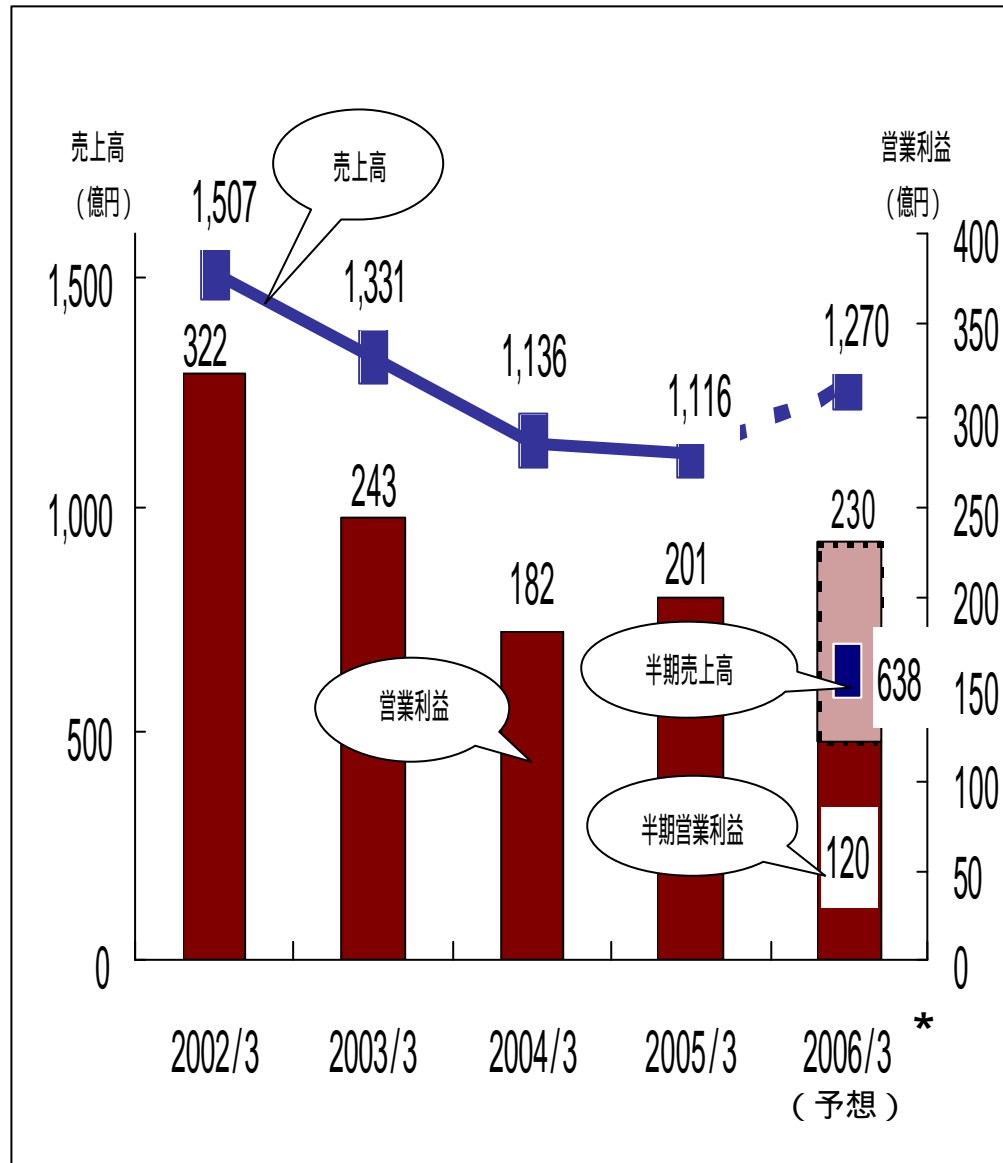
なお、事業安定化のため、半導体シリコンの加工委託先である三益半導体工業(株)との資本提携を強化した。

電子産業用希土類磁石

パソコン用、サーバー用、映像記録用に加え、携帯音楽プレーヤー用ハードディスクドライブ(HDD)向けの出荷が好調だった。

電子産業用有機材料、フォトレジスト製品も半導体デバイスの高性能化を捉え収益を伸ばした。

機能材料その他事業の推移・現況（連結）



合成石英

液晶パネル向け大型マスク基板を中心に好調に推移し、売上、営業利益を伸ばした。

希土類磁石他機能材料

一般用希土類磁石は、エアコン、自動車、FA機器向けを中心に堅調だったほか、液状フッ素エラストマーも、自動車分野向け等に採用が広がり順調に推移した。

その他

各種プラント等の設計・建設及び機器の出荷が堅調だった。

* 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

	2004年6月期		2005年6月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	859	932	997	1,058
経 常 利 益	130	141	160	170
中 間 純 利 益	86	93	106	112
純 資 産	1,616	1,753	1,802	1,993
総 資 産	1,902	2,062	2,083	2,304

- 米国内の住宅投資等に牽引され、米国の塩ビ需要は上半期を通して堅調に推移した。
- 一方、昨年来大幅に上昇を続けている原油 天然ガス等の基礎原料価格は依然として高水準にあり米国の塩ビの販売価格も1月から6月まで高止まりの状態に推移した。
- シンテック社は、米国の堅調な塩ビ需要に応え、また世界中に幅広い顧客を有している強みを生かしながら市況を的確に捉えた販売を行い、テキサス州、ルイジアナ州の2工場で効率的かつ高い水準で稼働を継続した。
- この結果、売上と営業利益を大きく伸ばした。

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)

	2004年 9月期 億円	2005年 9月期 億円
売上高	1,222	1,412
経常利益	181	200
中間純利益	117	120
純資産	1,387	1,670
総資産	3,460	3,721

- 半導体シリコンは、パソコン、携帯電話、デジタル家電、自動車など幅広い分野のデバイス需要が伸長したことを受け、好調に推移した。
- 300mmウェハ―は既存ユーザーの増産及び新規ユーザー向けに販売量が増大した。
- 200mm以下のウェハ―は、期前半には一部のデバイス向けで生産・在庫調整の影響を受けたものの、期後半には需要は持ち直し、上半期を通じてはDRAMやロジック向けなどを中心に堅調であった。
- SOウェハ―等の特殊ウェハ―も堅調に推移した。
- この結果、売上、経常利益とも前上半期を大幅に上回る結果となった。

(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)

	2004年 9月期	2005年 9月期	増 減	増減率
売 上 高	4,685	5,351	666	14.2%
売上原価	3,429	3,912	483	
販売費・一般管理費	489	536	47	
営 業 利 益	768	903	135	17.6%
営業外損益	10	3	7	
経常利益(税金等調整前中間純利益)	758	900	142	18.8%
法人税・住民税・事業税	278	325	47	
少数株主利益(減算)	15	19	4	
中間純利益	465	556	91	19.7%

比較貸借対照表 (連結)

(億円)

	2005年 3月末	2005年 9月末	前期末比		2005年 3月末	2005年 9月末	前期末比
流動資産	<u>7,808</u>	<u>8,467</u>	<u>659</u>	流動負債	<u>3,312</u>	<u>3,262</u>	<u>50</u>
現金・預金	2,467	2,465	2	支払手形・買掛金	1,147	1,221	74
受取手形・売掛金	2,364	2,511	147	短期借入金	376	218	158
有価証券	1,058	1,494	436	社債・転換社債	59	72	13
たな卸資産	1,352	1,394	42	未払金・未払費用	1,292	1,268	24
繰延税金資産	278	314	36	未払法人税等	360	362	2
その他	289	289	0	その他	78	121	43
				固定負債	<u>1,197</u>	<u>1,172</u>	<u>25</u>
固定資産	<u>6,954</u>	<u>7,051</u>	<u>97</u>	社債	270	220	50
有形固定資産	<u>4,482</u>	<u>4,528</u>	<u>46</u>	長期借入金	499	458	41
建物・構築物	1,549	1,559	10	繰延税金負債	334	395	61
機械装置・運搬具	2,132	2,062	70	その他	94	99	5
その他	800	907	107				
無形固定資産	<u>286</u>	<u>252</u>	<u>34</u>	負債合計	<u>4,509</u>	<u>4,434</u>	<u>75</u>
投資その他の資産	<u>2,186</u>	<u>2,270</u>	<u>84</u>	少数株主持分	<u>291</u>	<u>313</u>	<u>22</u>
投資有価証券	1,806	1,910	104	資本金	1,175	1,194	19
繰延税金資産	148	153	5	資本剰余金	1,263	1,282	19
その他	232	207	25	利益剰余金	7,802	8,311	509
				其他有価証券評価差額金	137	237	100
				為替換算調整勘定	303	144	159
				自己株式	111	109	2
				資本合計	<u>9,963</u>	<u>10,771</u>	<u>808</u>
資産合計	<u>14,762</u>	<u>15,518</u>	<u>756</u>	負債・少数株主・資本合計	<u>14,762</u>	<u>15,518</u>	<u>756</u>

キャッシュフロー計算書 (連結)

(億円)

	2004年 9月期	2005年 9月期	増 減
営業活動によるキャッシュフロー			
中間純利益	465	556	91
減価償却費	414	491	77
その他	38	37	75
計	917	1,010	93
投資活動によるキャッシュフロー			
設備投資支出	494	532	38
金融債ほか有価証券増減額	179	5	184
その他	18	26	44
計	691	501	190
財務活動によるキャッシュフロー			
社債・借入金減少額	242	201	41
配当金支払額	34	43	9
その他	24	4	20
計	300	248	52
換算差額ほか	7	78	71
現金・現金同等物増減額	67	339	406
現金・現金同等物残高	2,863	3,516	653
有利子負債残高	1,331	968	363

2006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	10,700	10.6	5,500	5.7
営 業 利 益	1,800	18.6	720	14.1
経 常 利 益	1,800	18.8	720	16.1
当 期 純 利 益	1,100	18.1	450	15.3
1株当たり当期純利益	255.22円	36.12円	104.36円	12.63円
1株当たり年間配当金	35 円	15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（単独）

(億円)

	2004年 9月期	2005年 9月期	増 減	増減率
売 上 高	2,561	2,761	200	7.8%
売上原価	2,085	2,240	155	
販売費 一般管理費	160	165	5	
営 業 利 益	316	356	40	12.8%
営業外損益	5	4	9	
経常利益 (税引前中間純利益)	310	360	50	16.1%
法人税 住民税 事業税	115	132	17	
中間純利益	195	228	33	16.6%

比較貸借対照表（単独）

(億円)

	2005年 3月末	2005年 9月末	前期末比		2005年 3月末	2005年 9月末	前期末比
流動資産	<u>4,386</u>	<u>4,613</u>	<u>227</u>	流動負債	<u>1,665</u>	<u>1,783</u>	<u>118</u>
現金・預金	1,443	1,474	31	支払手形・買掛金	930	1,092	162
受取手形・売掛金	1,577	1,649	72	短期借入金	144	133	11
有価証券	325	361	36	一年以内償還転換社債	38	-	38
たな卸資産	399	410	11	未払金・未払費用	383	356	27
その他	642	719	77	未払法人税等	161	172	11
				その他	9	30	21
固定資産	<u>3,393</u>	<u>3,624</u>	<u>231</u>	固定負債	<u>234</u>	<u>268</u>	<u>34</u>
有形固定資産	<u>1,056</u>	<u>1,060</u>	<u>4</u>	長期借入金	150	138	12
建物・構築物	355	350	5	その他	84	130	46
機械装置・車両運搬具	449	435	14				
その他	252	276	24	負債合計	<u>1,899</u>	<u>2,051</u>	<u>152</u>
無形固定資産	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>1</u>				
投資その他の資産	<u>2,328</u>	<u>2,554</u>	<u>226</u>	資本金	1,175	1,194	19
投資有価証券	1,113	1,216	103	資本剰余金	1,189	1,208	19
関係会社株式	1,025	1,144	119	利益剰余金	3,518	3,701	183
その他	190	194	4	その他有価証券評価差額金	109	193	84
				自己株式	111	109	2
				資本合計	<u>5,880</u>	<u>6,187</u>	<u>307</u>
資産合計	<u>7,779</u>	<u>8,237</u>	<u>458</u>	負債・資本合計	<u>7,779</u>	<u>8,237</u>	<u>458</u>

トピックス

- 2004年10月 半導体封止用エポキシモールドディングコンパウンドの値上げを発表。
- 2004年10月 シンテック社が操業開始30周年を迎える。
- 2004年12月 シンテック社の塩ビ一貫工場計画を発表。
- 2004年12月 信越半導体(株)の国内外での300mmウエハー生産能力の増強計画を発表。
- 2005年1月 シンエツPVC社 (オランダ)の工場増設計画を発表。
- 2005年1月 ムーディーズが信越化学の格付けをA2からA1へ引き上げ。
- 2005年3月 メチルセルロース生産能力の日独での増強計画を発表。
- 2005年3月 日本酢ビ・ポバール株式会社の完全子会社化を発表。
- 2005年3月 ネオジム系希土類磁石の新高性能化技術を開発。
- 2005年4月 CSR推進委員会を設置。
- 2005年7月 三益半導体工業(株)の第三者割当増資の引き受けを発表。
- 2005年8月 直江津工場で塩水を回収しリサイクル使用する新システムの本格稼動を発表。
- 2005年8月 塩化ビニル樹脂製品の日本国内での値上げを発表。