

2006年3月期 決算説明資料

2006年5月15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 1 0 頁
- ・比較キャッシュフロー計算書 1 1 頁
- ・2 0 0 7 年 3 月期業績予想 (連結・単独) 1 2 頁

(単独決算)

- ・比較損益計算書 1 3 頁
- ・比較貸借対照表 1 4 頁

業績の概要（連結・単独）

（億円）

（倍）

	連 結			単 独			連単倍率	
	2005年 3月期	2006年 3月期	増 減	2005年 3月期	2006年 3月期	増 減	2005年 3月期	2006年 3月期
売 上 高	9,675	11,279	(16.6%) 1,604	5,203	5,824	(11.9%) 621	1.86	1.94
営 業 利 益	1,517	1,853	(22.1%) 336	631	737	(16.8%) 106	2.41	2.52
経 常 利 益	1,515	1,850	(22.1%) 335	620	721	(16.3%) 101	2.44	2.57
当 期 純 利 益	932	1,150	(23.5%) 218	390	451	(15.5%) 61	2.39	2.55
総 資 産	14,762	16,713	1,951	7,779	8,742	963	1.90	1.91
株 主 資 本	9,963	11,737	1,774	5,880	6,471	591	1.69	1.81
株主資本比率	67.5%	70.2%	2.7ポイント	75.6%	74.0%	1.6ポイント		
1株当たり								
当 期 純 利 益	219.10円	266.63円	47.53円	91.73円	104.21円	12.48円		
株 主 資 本	2,329円	2,731円	402円	1,375円	1,506円	131円		
年 間 配 当 金	/	/	/	20.0円	35.0円	15円増配		
R O E	9.8%	10.6%	0.8ポイント	6.9%	7.3%	0.4ポイント		
R O A	10.6%	11.8%	1.2ポイント	8.1%	8.7%	0.6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	
	2005年 3月期	2006年 3月期	2005年 3月期	2006年 3月期
設 備 投 資 額	1,103	1,453	172	238
減 価 償 却 額	909	1,116	210	202
研 究 費	279	320	175	198
有 利 子 負 債 残 高	1,204	839	332	249
期 末 従 業 員 数	18,151人	18,888人	2,517人	2,514人
為替レート：1-12月平均	108.2円	110.2円	-	-
（US\$）4-3月平均	107.5円	113.3円	107.5円	113.3円

（注）1．2006年3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	462	277
電子材料	912	758
機能材料その他	84	84

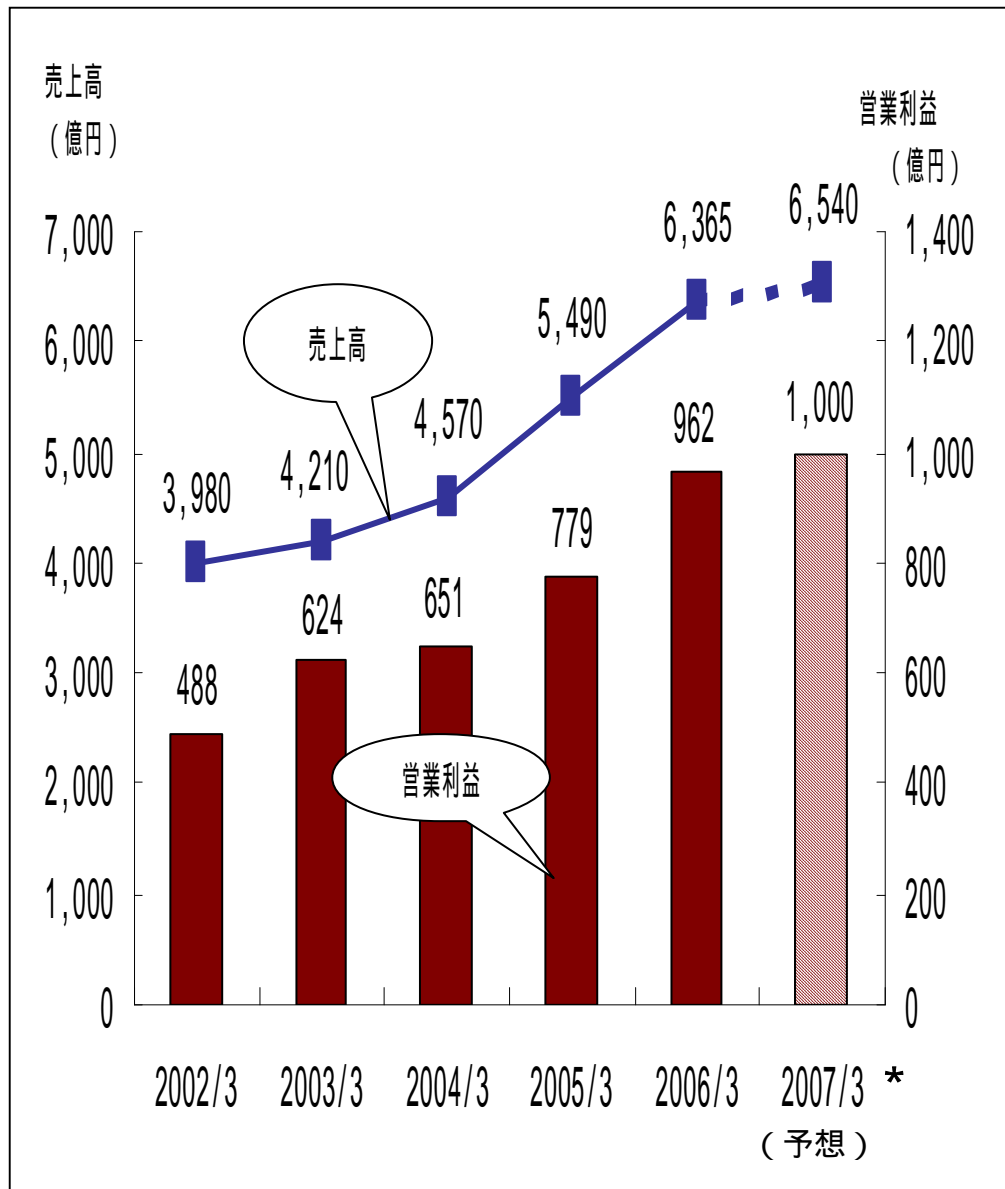
2．1-12月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益（連結）

（億円）

	売上高			営業利益		
	2005年 3月期	2006年 3月期	増減	2005年 3月期	2006年 3月期	増減
有機・無機化学品	5,490	6,365	(15.9%) 875	779	962	(23.5%) 183
塩ビ系	2,965	3,453	488	308	380	72
シリコン系	1,559	1,765	206	294	387	93
その他	966	1,147	181	177	195	18
電子材料	3,069	3,614	(17.8%) 545	537	653	(21.6%) 116
半導体シリコン	2,566	3,057	491	452	529	77
その他	503	557	54	85	124	39
機能材料その他	1,116	1,300	(16.5%) 184	201	240	(19.4%) 39
合成石英	265	345	80	108	132	24
希土類磁石、 その他機能材料	282	306	24	49	57	8
その他	569	649	80	44	51	7
消 去	-	-	-	0	2	2
合 計	9,675	11,279	(16.6%) 1,604	1,517	1,853	(22.1%) 336

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



塩ビ

米国シンテック社が、旺盛な住宅建設需要に対応して高水準の出荷を続けたことに加え、原料費高騰に伴う価格改定を進めたことから、業績を大幅に伸長させた。

オランダのシンエツPVC社は、欧州全体の需要に支えられ、堅調に推移した。

国内事業は、価格維持に努め売上は増加したが、輸出価格が期後半から低迷したことにより、営業利益は減少した。

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。

シリコーン

国内販売が自動車・化粧品向けなどを中心に増加したことに加え、輸出収益が価格改定に取り組んだことから大きく改善した。

信越ポリマー(株)の携帯電話用キーパッドなどの加工製品も好調だった。

幅広い需要分野を有するシリコーンの製品特性を生かし、新製品の開発を促進するとともに、国内、米国、タイの各工場の安定操業に努め、事業の拡大をめざしている。

セルロース

国内事業が医薬品向けや自動車関連向けを中心に堅調に推移したほか、ドイツのSEタイロース社も建材向けの販売が好調だった。

ドイツのSEタイロース社で増設を行うとともに、国内では昨年末増設が完了した製造設備の安定操業に取り組み、事業の拡大に努めている。

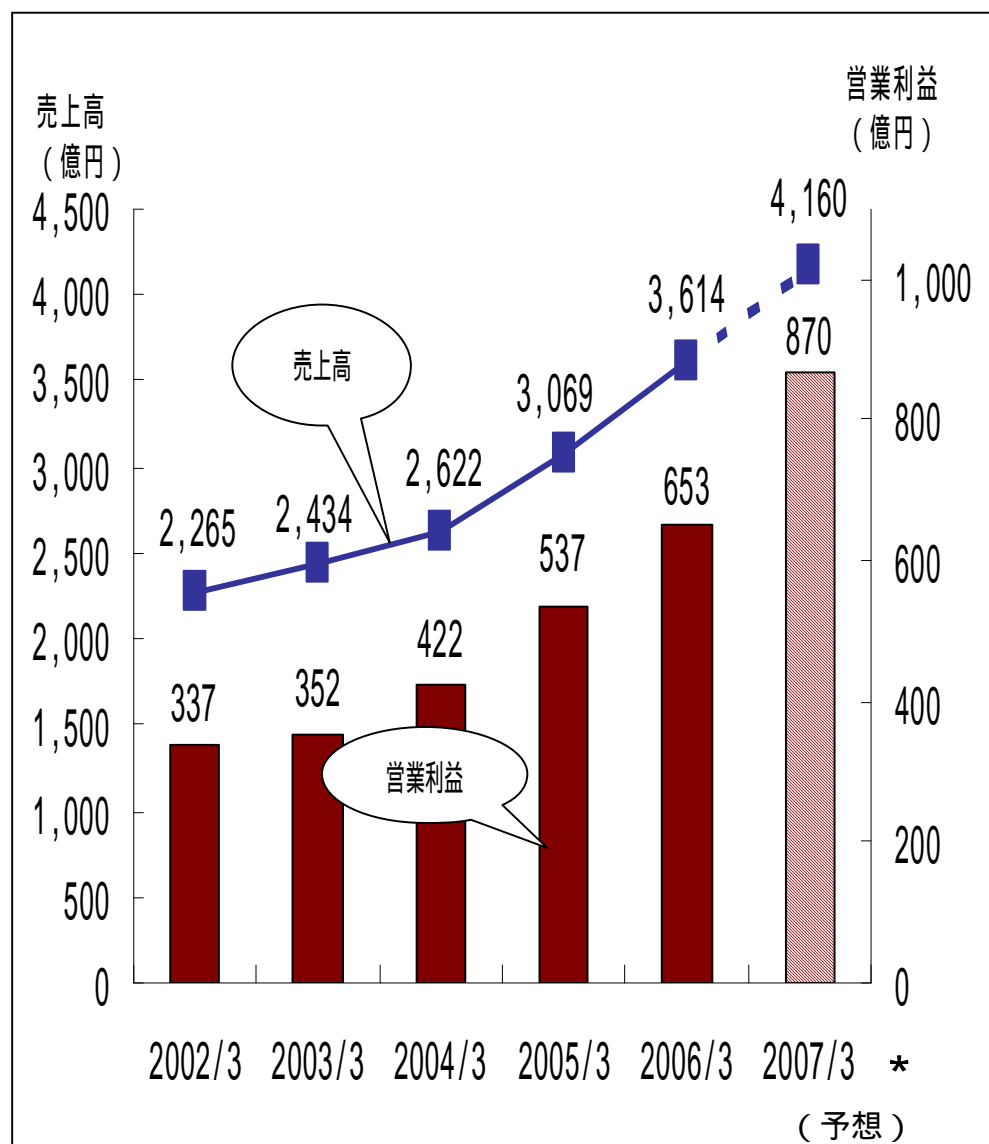
その他有機化学品

前期末に連結子会社となった日本酢ビ・ポパール(株)が業績に貢献した。

(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

パソコン・携帯電話・デジタル家電向けなどのデバイス需要の拡大や生産能力増強が寄与し、300mmウェハーが大きく伸長した。また、200mmウェハーや、SOIウェハーなどの特殊ウェハーも順調に推移し、売上、営業利益とも大幅に増加した。

事業の強化のため、半導体シリコンの加工委託先である三益半導体工業(株)の株式を第三者割当増資引受けおよび公開買付けによって追加取得し、資本提携を強化した。

300mmウェハーの需要増大に対応するため、国内および米国での能力増強に取り組み、複数の製造拠点による安定供給体制の構築を進めている。200mm以下のウェハーでは、高品質化および差別化による競争力の強化に注力する。

電子産業用希土類磁石

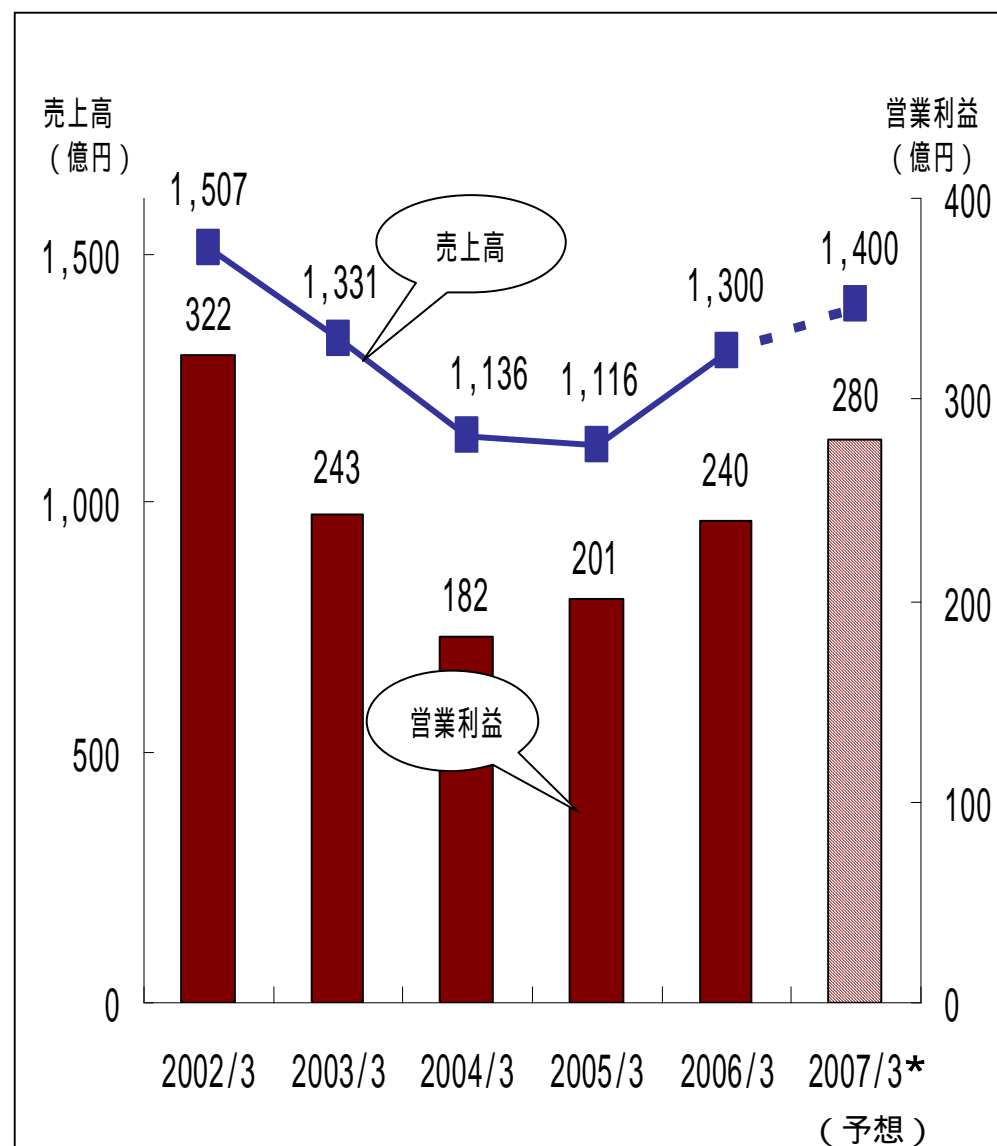
パソコン用を中心に各種ハードディスク・ドライブ向けが好調で、売上、営業利益とも増加した。順次能力増強を行っていく。

その他電子材料

半導体デバイス向けにKrFレジストに加えArFレジストの本格採用が始まったフォトリソ製剤や電子産業用有機材料も収益を伸ばした。

* 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

液晶パネルメーカーの設備増強が進む中、液晶用大型マスク基板が大きく伸長した。

希土類磁石他機能材料

希土類磁石は、エアコンなどの家電向けや自動車向けを中心に堅調に推移したほか、液状フッ素エラストマーも伸長した。

その他

各種プラント等の設計・建設が堅調だった。

* 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12月期		2005年12月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売上高	1,821	1,971	2,114	2,330
経常利益	251	271	338	373
当期純利益	165	179	225	248
純資産	1,696	1,767	1,920	2,267
総資産	1,979	2,062	2,234	2,638

- 北米内での旺盛な住宅投資に支えられ、塩ビの需要は堅調に推移した。
- 原油・天然ガス・エチレンほかの原料価格の高騰に伴い、製品価格の改定を進めた。
- 北米地区を中心とした幅広い顧客に対しきめ細かい営業を行い、秋口にハリケーンの影響はあったものの高水準の出荷を続け、売上と経常利益を大幅に増加させた。

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・S E Hアメリカ・S E Hマレーシア・S E Hヨーロッパ・S E H台湾)

	2005年 3月期 億円	2006年 3月期 億円
売上高	2,504	3,012
経常利益	361	400
当期純利益	231	252
純資産	1,492	1,913
総資産	3,512	3,796

- 半導体シリコンは、パソコンに加え、携帯電話、デジタル家電や自動車向けデバイスの需要拡大により好調に推移した。
- 300mmウェハ―は、大手デバイスメーカーの需要を的確に捉えた増産を行い、販売量が増大した。
- 200mmウェハ―も期後半より需要が大きく拡大し高水準の稼働を続けている。
- SOIウェハ―、熱処理ウェハ―などの特殊ウェハ―も好調に推移した。
- 300mmウェハ―への移行が加速される中、海外子会社における200mm以下ウェハ―生産設備の償却年数の短縮等による一時費用約100億円を、当期の営業費用に計上した。
- この結果、売上、経常利益とも前期を上回った。

(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）

	2005年 3月期	2006年 3月期	増 減	増減率
売 上 高	9,675	11,279	1,604	16.6%
売上原価	7,151	8,313	1,162	
販売費・一般管理費	1,006	1,113	107	
営 業 利 益	1,517	1,853	336	22.1%
営業外損益	2	3	1	
経常利益（税金等調整前当期純利益）	1,515	1,850	335	22.1%
法人税・住民税・事業税	552	659	107	
少数株主利益	31	41	10	
当 期 純 利 益	932	1,150	218	23.5%

比較貸借対照表(連結)

(億円)

	2005年 3月末	2006年 3月末	前期末比		2005年 3月末	2006年 3月末	前期末比
流動資産	<u>7,808</u>	<u>9,270</u>	<u>1,462</u>	流動負債	<u>3,312</u>	<u>3,529</u>	<u>217</u>
現金・預金	2,467	2,621	154	支払手形・買掛金	1,147	1,327	180
受取手形・売掛金	2,364	2,779	415	短期借入金	376	182	194
有価証券	1,058	1,786	728	社債・転換社債	59	80	21
たな卸資産	1,352	1,474	122	未払金・未払費用	1,292	1,334	42
繰延税金資産	278	341	63	未払法人税等	360	473	113
その他	289	269	20	その他	78	134	56
				固定負債	<u>1,197</u>	<u>1,105</u>	<u>92</u>
固定資産	<u>6,954</u>	<u>7,443</u>	<u>489</u>	社債	270	80	190
有形固定資産	<u>4,482</u>	<u>4,688</u>	<u>206</u>	長期借入金	499	497	2
建物・構築物	1,549	1,583	34	繰延税金負債	334	407	73
機械装置・運搬具	2,132	2,082	50	退職給付引当金	77	104	27
その他	800	1,023	223	その他	17	17	0
無形固定資産	<u>286</u>	<u>253</u>	<u>33</u>	負債合計	<u>4,509</u>	<u>4,634</u>	<u>125</u>
投資その他の資産	<u>2,186</u>	<u>2,502</u>	<u>316</u>	少数株主持分	291	342	51
投資有価証券	1,806	2,162	356	資本金	1,175	1,194	19
繰延税金資産	148	133	15	資本剰余金	1,263	1,282	19
その他	232	207	25	利益剰余金	7,802	8,824	1,022
				その他有価証券評価差額金	137	386	249
				為替換算調整勘定	303	114	417
				自己株式	111	63	48
				資本合計	<u>9,963</u>	<u>11,737</u>	<u>1,774</u>
資産合計	<u>14,762</u>	<u>16,713</u>	<u>1,951</u>	負債・少数株主・資本合計	<u>14,762</u>	<u>16,713</u>	<u>1,951</u>

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	2005年 3月期	2006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	932	1,150	218
減価償却費	909	1,116	207
その他	67	60	7
計	1,774	2,206	432
投資活動によるキャッシュ・フロー			
設備投資支出	968	1,277	309
新規連結子会社等取得による支出	57	-	57
三益半導体工業株式取得による支出	-	255	255
金融債ほか有価証券増減額	39	147	108
長期性預金の預入による支出	100	-	100
その他	2	3	1
計	1,088	1,388	300
財務活動によるキャッシュ・フロー			
社債・借入金増減額	317	346	29
配当金支払額	76	118	42
その他	26	39	65
計	419	425	6
換算差額ほか	20	168	188
現金・現金同等物増減額	247	561	314
現金・現金同等物残高	3,177	3,738	561
有利子負債残高	1,204	839	365

2007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	12,100	7.3	6,000	12.1	6,300	8.2	3,100	12.3
営 業 利 益	2,150	16.0	1,070	18.5	760	3.1	380	6.7
経 常 利 益	2,150	16.2	1,070	18.8	760	5.4	380	5.5
当 期 純 利 益	1,330	15.6	660	18.7	480	6.5	240	5.3
1株当たり当期純利益	308.84円	42.21円	153.26円	23.58円	111.46円	7.25円	55.73円	2.59円
1株当たり年間配当金	50.00円	15円増配	25.00円	7.5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）

	2005年 3月期	2006年 3月期	増 減	増減率
売 上 高	5,203	5,824	621	11.9%
売上原価	4,243	4,744	501	
販売費・一般管理費	329	343	14	
営業利益	631	737	106	16.8%
営業外損益	11	16	5	
経常利益（税引前当期純利益）	620	721	101	16.3%
法人税・住民税・事業税	230	270	40	
当期純利益	390	451	61	15.5%

比較貸借対照表（単独）

（億円）

	2005年 3月末	2006年 3月末	前期末比		2005年 3月末	2006年 3月末	前期末比
流動資産	4,386	4,830	444	流動負債	1,665	1,947	282
現金・預金	1,443	1,549	106	支払手形・買掛金	930	1,207	277
受取手形・売掛金	1,577	1,779	202	短期借入金	144	111	33
有価証券	325	340	15	一年以内償還転換社債	38	-	38
たな卸資産	399	444	45	未払金・未払費用	383	392	9
その他	642	717	75	未払法人税等	161	202	41
				その他	9	35	26
固定資産	3,393	3,912	519	固定負債	234	324	90
有形固定資産	1,056	1,086	30	長期借入金	150	138	12
建物・構築物	355	352	3	繰延税金負債	79	179	100
機械装置・車両運搬具	449	458	9	その他	6	8	2
その他	252	276	24	負債合計	1,899	2,271	372
無形固定資産	10	8	2				
投資その他の資産	2,328	2,817	489	資本金	1,175	1,194	19
投資有価証券	1,113	1,341	228	資本剰余金	1,189	1,208	19
関係会社株式	1,025	1,292	267	利益剰余金	3,518	3,848	330
その他	190	184	6	その他有価証券評価差額金	109	283	174
				自己株式	111	63	48
				資本合計	5,880	6,471	591
資産合計	7,779	8,742	963	負債・資本合計	7,779	8,742	963

過去1年の信越グループの主な展開

- 2005年4月 CSR推進委員会を設置。
- 2005年5月 業務監査部を新設。
- 2005年8月 三益半導体工業(株)の第三者割当増資の引受けを実施、同社は当社の関連会社となった。
- 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。
- 2005年9月 シンテック社(米国)が、大型ハリケーンによる被害を受けたルイジアナ州(米国)へ義援金を寄付。
- 2005年10月 シンテック社が「日経ものづくり大賞」*を受賞。
- 2005年12月 - 2006年2月 三益半導体工業(株)株式の公開買付けを実施(2006年3月末現在で、41.3%の株式を所有)。

*日経ものづくり大賞・・・日本経済新聞社が国内外の「ものづくり」に関わる優秀な工場・事業所、研究所やそこで採用されるシステムを表彰する趣旨で創設された賞。「ものづくり」に励む企業を支援することで、産業社会の健全な発展に寄与することを狙いとしている。