

2011年度上半期（第2四半期） （2011年4月～9月） 決算説明資料

2011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。

ShinEtsu



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
その他関連事業	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
● 信越半導体グループの業績	P 14
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 15
比較貸借対照表	P 16
比較キャッシュ・フロー計算書	P 17
● 配当金の推移	P 18
● 2012年3月期〔年間〕連結業績予想	P 19
● 参考データ	
1) 平均為替レートの推移	P 20
2) 市場別売上高	P 21
3) 米国住宅着工件数	P 22
4) 国産基準ナフサ価格推移	P 23
5) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 24

上半期連結業績の概要

(億円)

	2010年度 上半期	2011年度 上半期	増減
売上高	5,326	5,214	($\Delta 2\%$) $\Delta 112$
営業利益	761	804	(6%) 43
経常利益	812	843	(4%) 31
純利益	623	510	($\Delta 18\%$) $\Delta 113$
ROE (年換算)	8.7%	7.1%	$\Delta 1.6$ ポイント
ROA (年換算)	9.2%	9.4%	0.2ポイント
1株当たり			
純利益	146.83円	120.21円	$\Delta 26.62$ 円
中間配当金	50円	50円	—

(注)・ROEは自己資本純利益率、ROAは総資産経常利益率。

・ROEとROAの年換算率は、それぞれ上半期の純利益と経常利益を2倍して算出。

(億円)

	2010年 9月末	2011年 9月末	増減
純資産	14,762	14,995	233
総資産	17,778	18,175	397
自己資本比率	80.6%	80.2%	$\Delta 0.4$ ポイント
1株当たり純資産	3,376円	3,432円	56円

2011年3月末

14,694	[+301億円]
17,842	[+333億円]
80.0%	[+0.2ポイント]
3,360円	[+72円]

[]内は前期末比

● ● ● | 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2010年度 上半期	2011年度 上半期
設 備 投 資 額	582	422
減 価 償 却 額	453	396
研 究 費	180	179
有 利 子 負 債 残 高	188	145
期 末 従 業 員 数	16,866人	16,119人
為替レート : 1-6月平均	91.4円	82.0円
(US\$) 4-9月平均	88.9円	79.8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。

(注2) 為替レートの推移については、P20 参考データ「平均為替レートの推移」に記載。

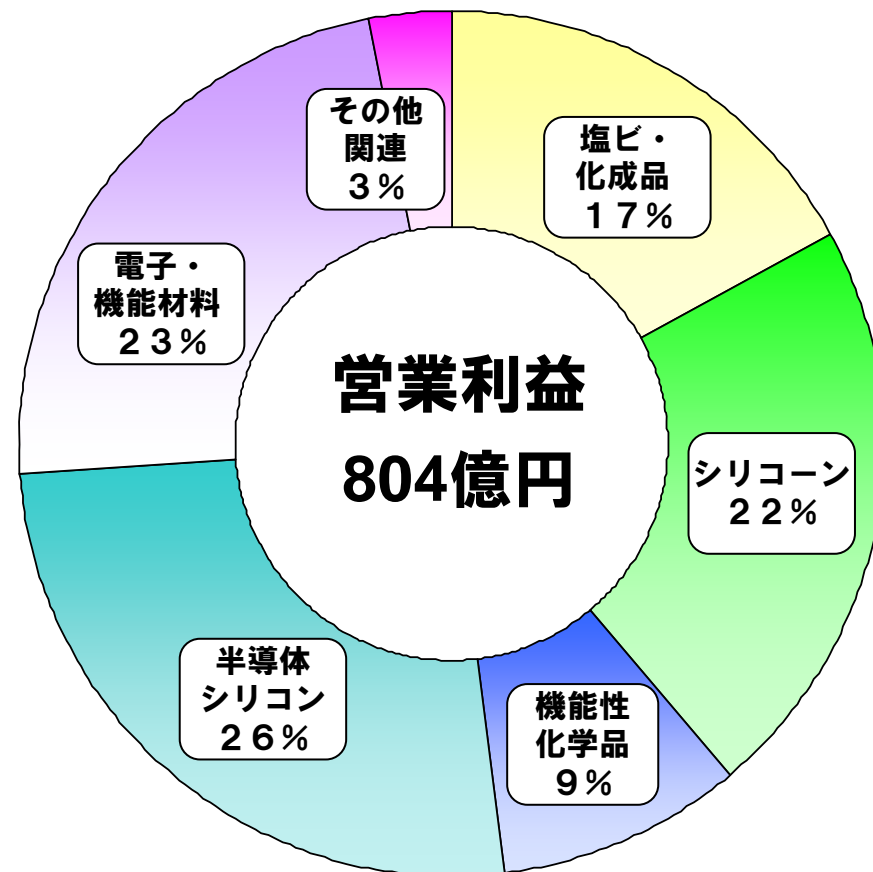
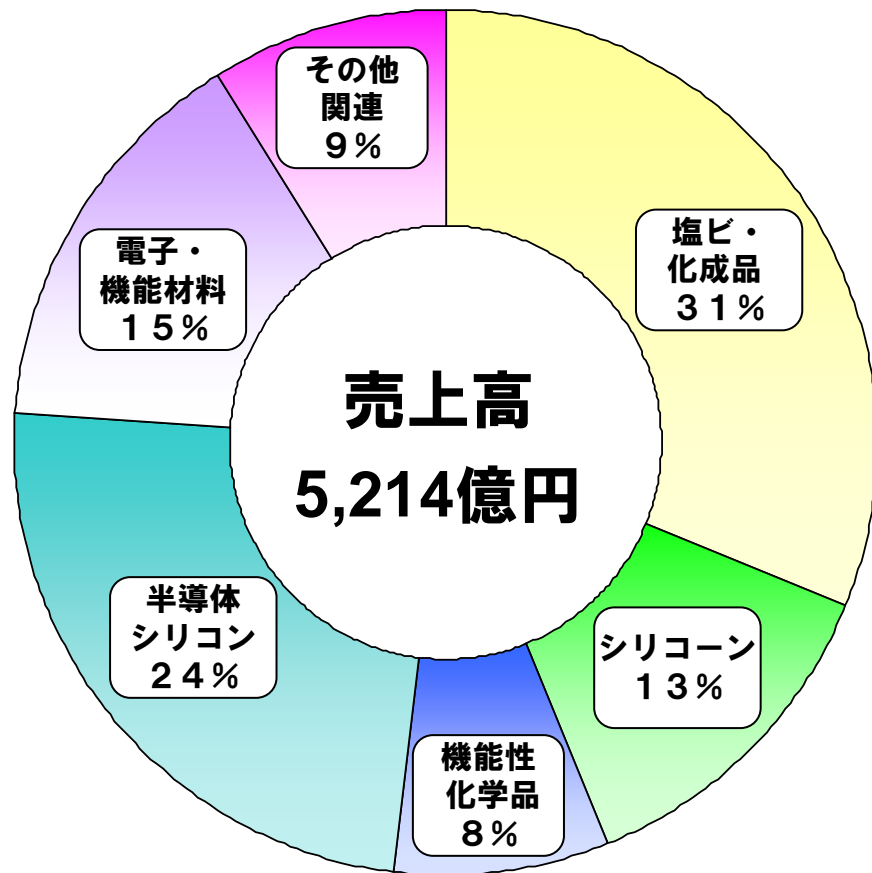
● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2010年度 上半期	2011年度 上半期	増減	2010年度 上半期	2011年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	1,465	1,601	(9%) 136	93	134	(44%) 41
シリコン	717	705	(△2%) △12	175	174	(△1%) △1
機能性化学品	402	422	(5%) 20	60	70	(17%) 10
半導体シリコン	1,424	1,242	(△13%) △182	210	211	(0%) 1
電子・機能材料	696	765	(10%) 69	180	188	(4%) 8
その他関連	622	479	(△23%) △143	42	27	(△34%) △15
合計	5,326	5,214	(△2%) △112	761	804	(6%) 43

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2011年度 上半期



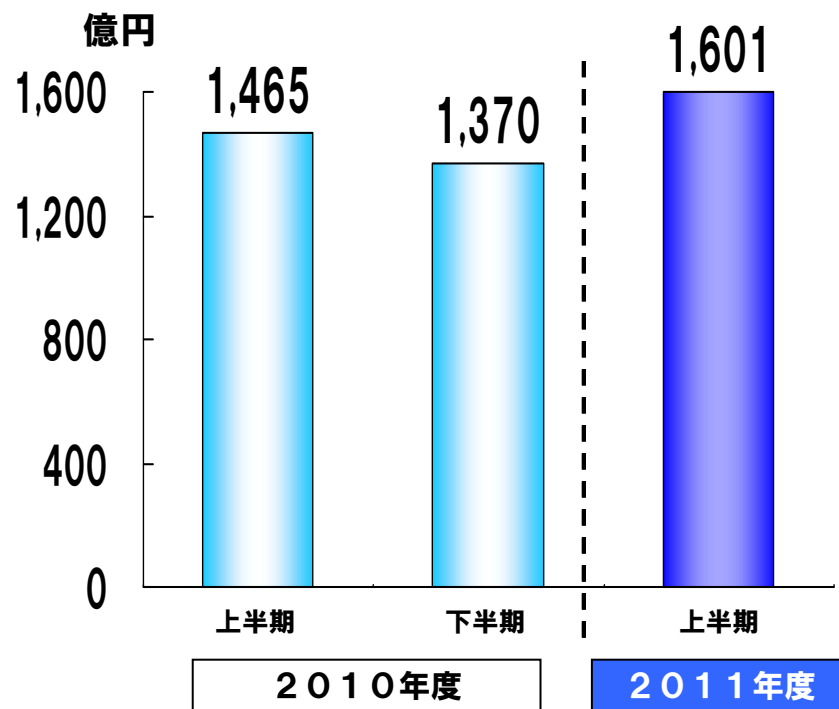
セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

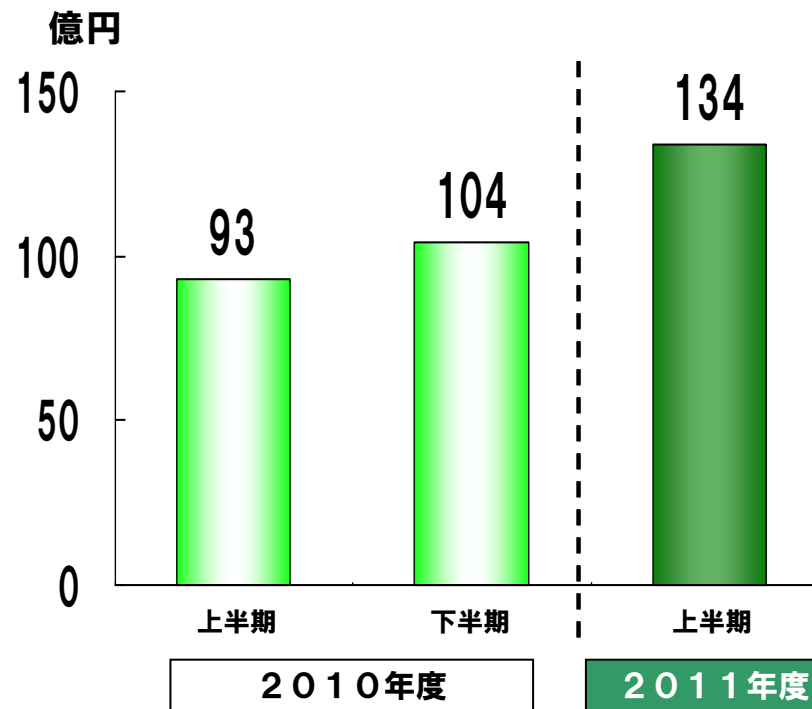
	2010年度 上半期	2011年度 上半期
設 備 投 資 額	582	422
塩 ビ ・ 化 成 品	325	126
シ リ コ ー ン	30	51
機 能 性 化 学 品	97	61
半 導 体 シ リ コ ン	75	113
電 子 ・ 機 能 材 料	41	57
そ の 他 関 連	15	15
減 価 償 却 額	453	396
塩 ビ ・ 化 成 品	65	73
シ リ コ ー ン	39	36
機 能 性 化 学 品	39	41
半 導 体 シ リ コ ン	223	163
電 子 ・ 機 能 材 料	68	65
そ の 他 関 連	21	18

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高（億円）



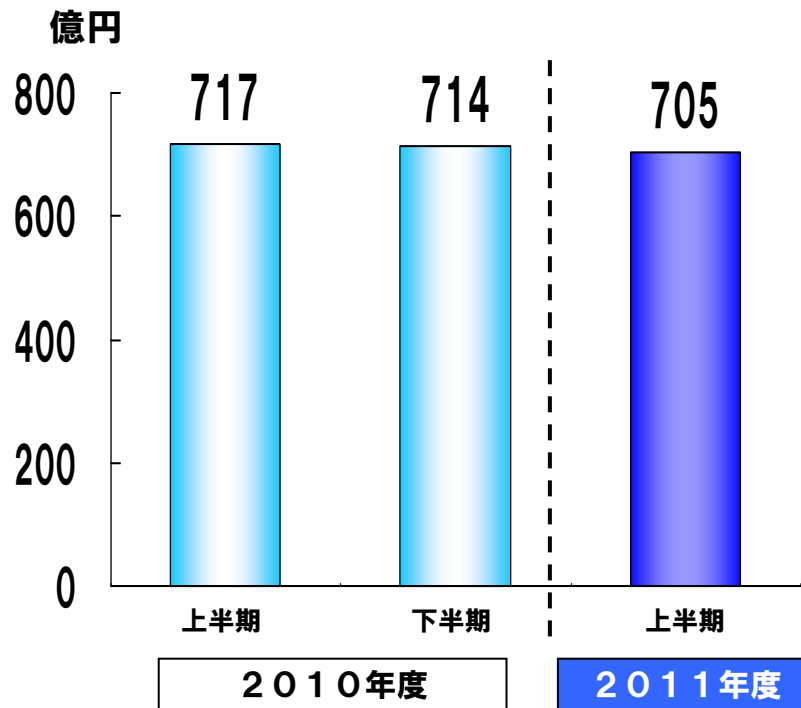
営業利益（億円）



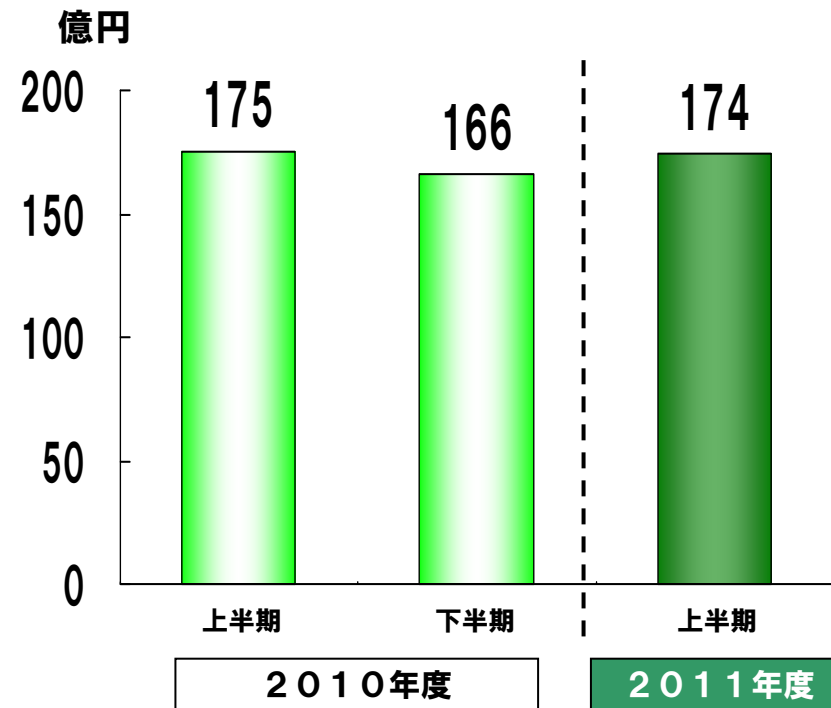
- 塩化ビニルは、米国住宅市場の長期的な低迷が続く中で、米国シンテック社が世界中の顧客への拡販により高水準の出荷を継続し、業績を大きく伸長させました。
- オランダのシンエツPVC社も出荷が堅調に推移しました。
- 国内事業は、東日本大震災により鹿島工場が操業停止していた影響や、上半期後半にかけて需要家の生産調整の影響もあり、厳しい状況が続きました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高（億円）



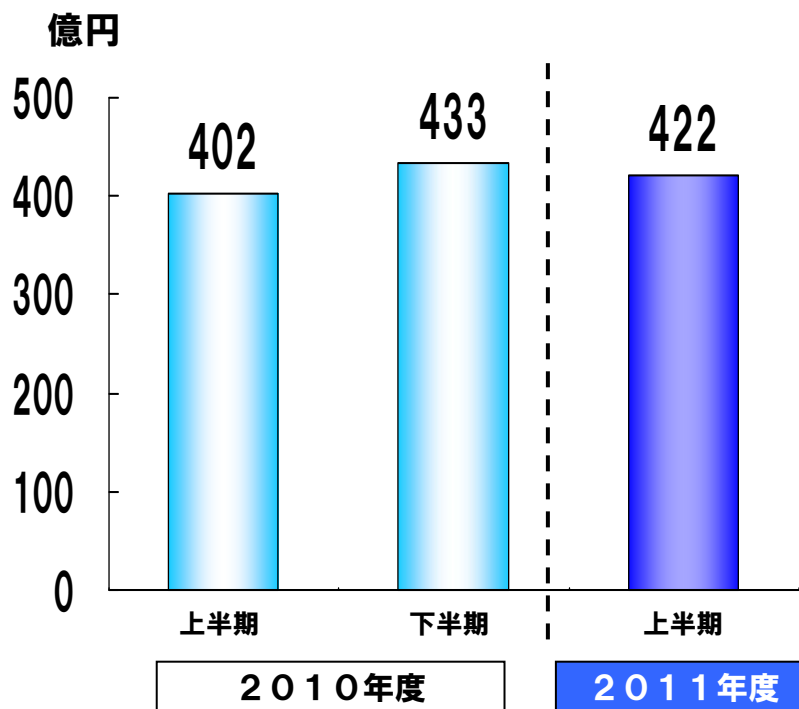
営業利益（億円）



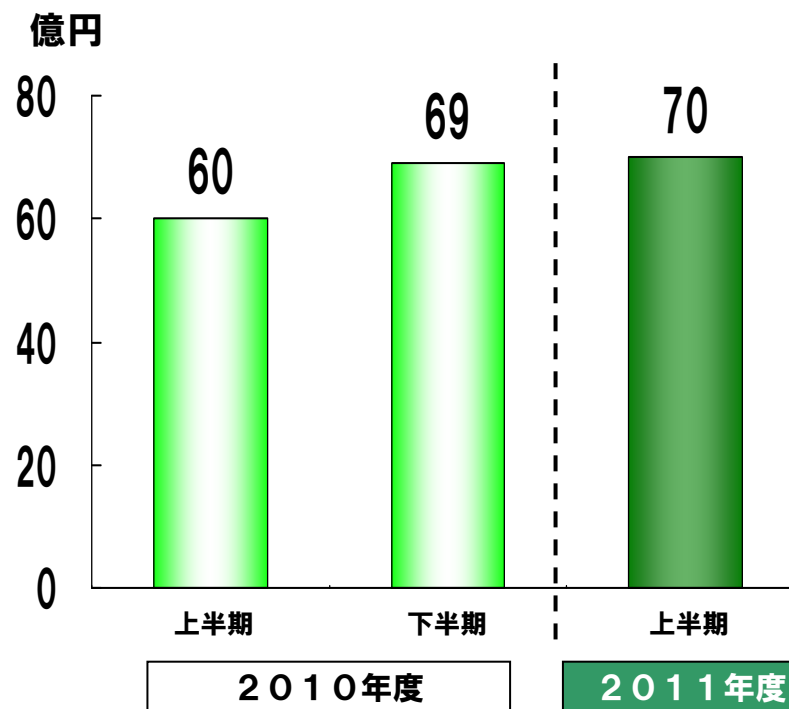
- シリコーンは、国内販売では電気、電子、化粧品用などが堅調に推移し、東日本大震災後に停滞していた自動車用でも回復が見られました。
- 海外では機能製品が堅調に推移した一方で、汎用品が中国などアジア市場での価格低迷の影響を受けました。
- 中国（江蘇省 南通市）でのシリコーンゴム工場は、来年春の完成を目指し建設を進めています。

● ● ● | 機能性化学品事業

売上高（億円）



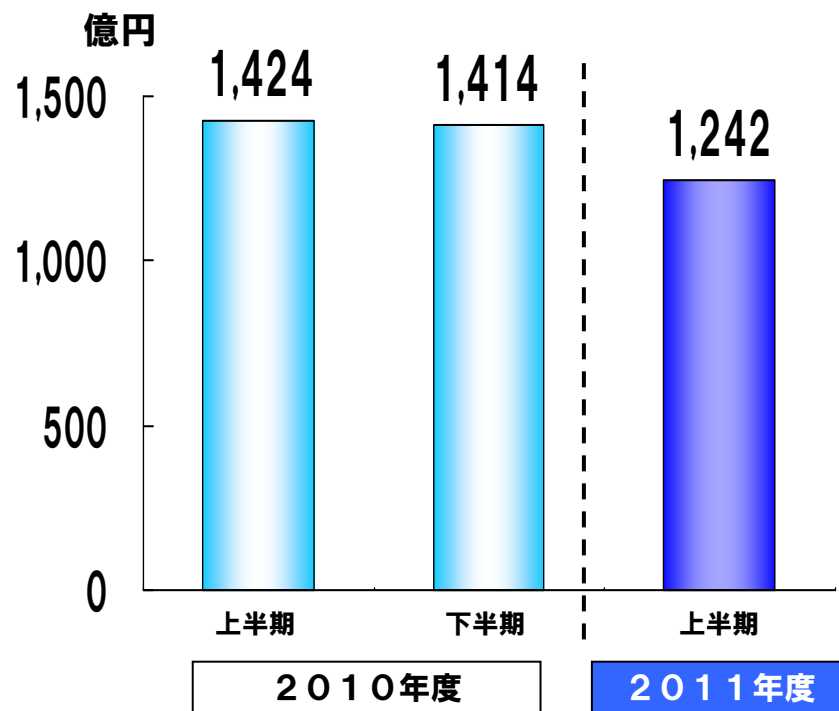
営業利益（億円）



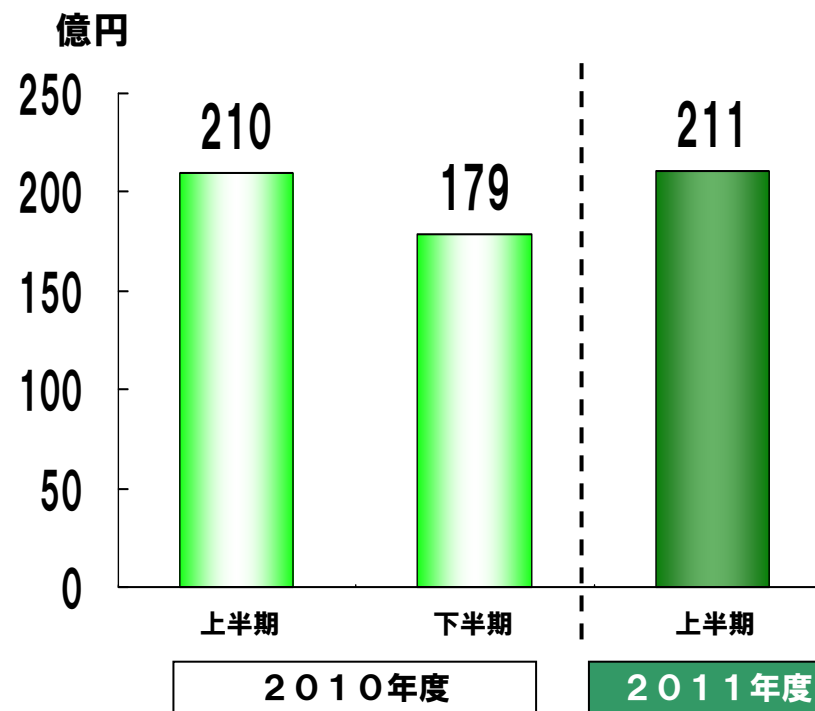
- セルロース誘導体は、国内事業が医薬用製品や工業用製品を中心に堅調に推移しました。
- ドイツのSEタイローズ社は、建材用や塗料用製品で欧州市場の需要回復もあり出荷が堅調でした。建設完了している医薬用セルロース製造設備は、サンプル出荷を始めており、来年から本格稼働の予定です。
- オーストラリアのシムコア社の金属ケイ素は市況の上昇もあり堅調に推移しました。シムコア社で進めている増設工事（3.2万t/年→4.8万t/年）も近く完成の予定です。
- 日本酢ビ・ポバールのポバール事業や、日信化学の塩酢樹脂なども順調でした。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高（億円）



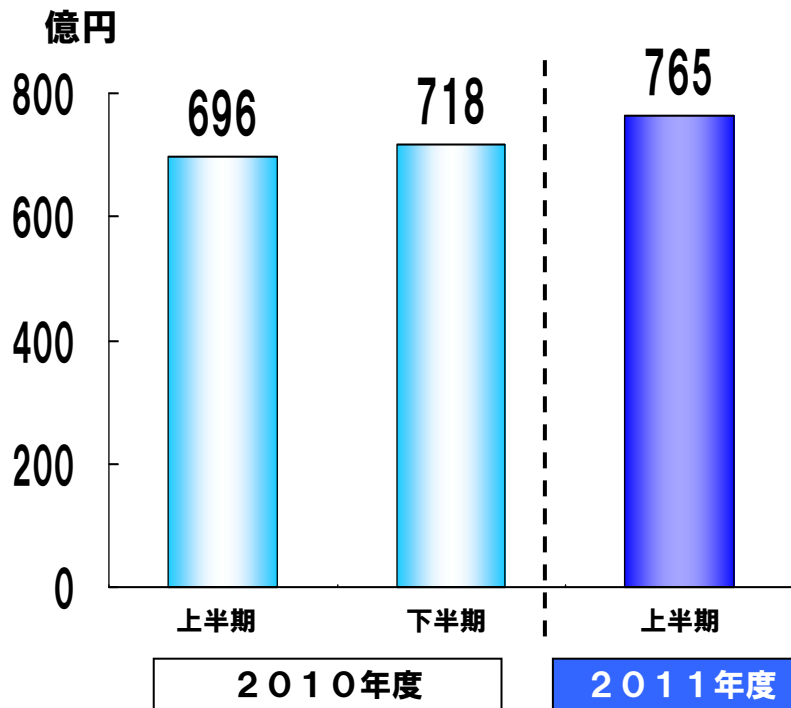
営業利益（億円）



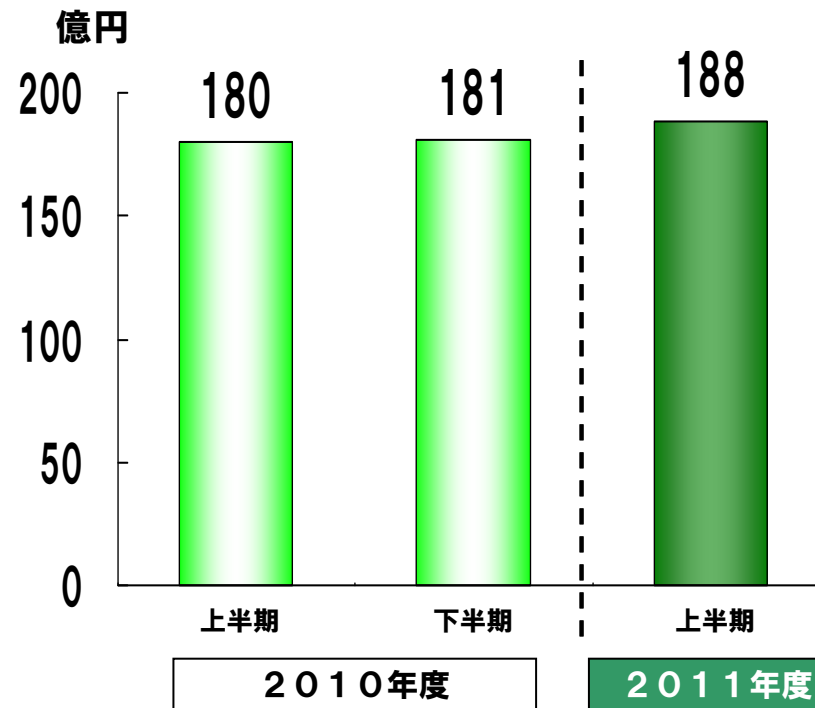
● 半導体シリコンは、当上半期の前半は、被災した白河工場の早期復旧に取り組むとともに、他拠点での増産や在庫品の出荷で対応して参りました。後半は、需要が急速に悪化した半導体デバイスメーカーの在庫調整の影響を受けました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高（億円）



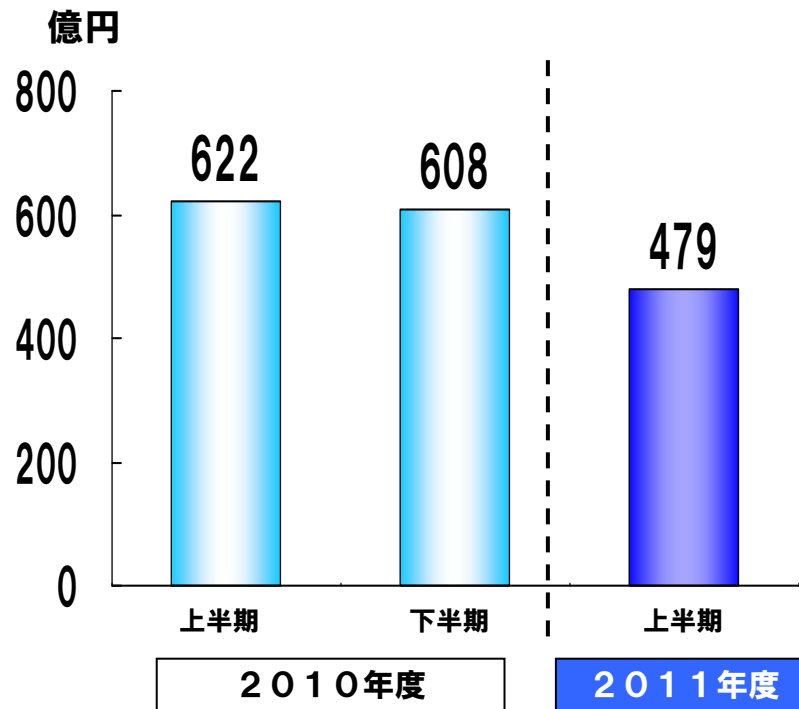
営業利益（億円）



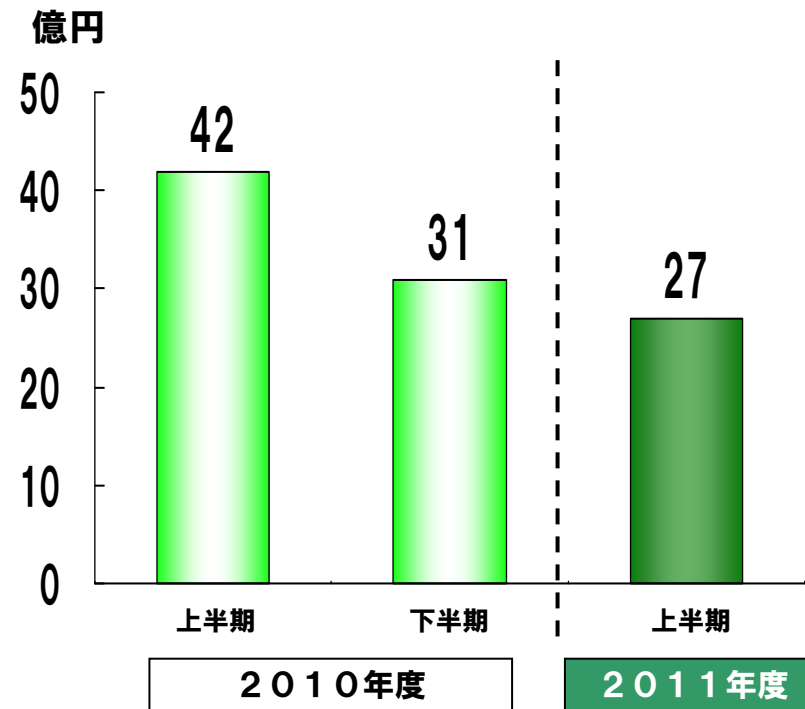
- 希土類磁石は、ハイブリッド自動車や省エネルギータイプのアコン向けの出荷が好調でしたが、原料価格の急激な上昇の影響を受けました。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイスの微細化の進展もあり堅調に推移し、最先端マスクプロセスも伸長しています。
- 高輝度LED用パッケージ材料も堅調でした。
- 合成石英製品は、液晶用大型フォトマスク基板の出荷が堅調でしたが、光ファイバー用プリフォームは震災による鹿島工場の操業停止の影響を受けました。なお、中国（江蘇省 江陰市）で建設中の光ファイバー用プリフォーム工場も近く完成予定です。

● ● ● | その他関連事業

売上高（億円）



営業利益（億円）



- 信越ポリマー社の携帯電話用キーパッドが、タッチパネル方式のスマートフォン（高機能携帯電話）の普及の影響などもあり低調に推移し、半導体ウエハー関連容器は震災復旧に関連した出荷が一巡した後は振るいませんでした。
- エンジニアリング事業は堅調でした。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2010年度				2011年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	704	761	666	704	675	926
シリコン	354	363	359	355	355	350
機能性化学品	195	207	212	221	208	214
半導体シリコン	692	732	765	649	662	580
電子・機能材料	338	358	362	356	360	405
その他関連	314	308	332	276	240	239
合計	2,597	2,729	2,696	2,561	2,500	2,714

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2010年度				2011年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	31	62	51	53	61	73
シリコン	91	84	83	83	92	82
機能性化学品	30	30	32	37	35	35
半導体シリコン	94	116	103	76	104	107
電子・機能材料	89	91	92	89	92	96
その他関連	23	19	16	15	17	10
合計	361	400	379	352	400	404

● ● ● | シンテック社の業績

	2010年上半期		2011年上半期		増減率 (US\$ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売上高	1,116	1,020	1,283	1,053	15%
経常利益	90	82	130	107	45%
純利益	58	53	85	69	46%
純資産	2,763	2,444	2,920	2,357	
総資産	3,776	3,341	4,164	3,362	

※ 為替レート（1-6月平均）： 2010年6月期 91.4円/\$
2011年6月期 82.0円/\$



信越半導体グループの業績

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)

(億円)

	2010年度 上半期	2011年度 上半期	増減率
売上高	1,385	1,209	△13%
経常利益	215	216	1%
純利益	161	141	△12%
純資産	3,507	3,580	
総資産	4,390	4,464	

(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）

	2010年度 上半期	2011年度 上半期	増 減
売上高	5,326	5,214	(△2%) △ 112
売上原価	4,029	3,899	△ 130
販売費・一般管理費	536	510	△ 26
営業利益	761	804	(6%) 43
営業外損益	51	39	△ 12
経常利益	812	843	(4%) 31
特別損失（※1）	-	65	65
税金等調整前純利益	812	778	(△4%) △ 34
法人税・住民税・事業税	287	263	△ 24
過年度法人税等（※2）	△ 107	-	107
少数株主利益	9	5	△ 4
純利益	623	510	(△18%) △ 113

（※1）東日本大震災による災害損失（操業停止中の固定費）53億円、及び投資有価証券評価損12億円。

（※2）移転価格課税に対する日米相互協議合意による過年度法人税等の戻り入れ額。

比較貸借対照表（連結）

（億円）

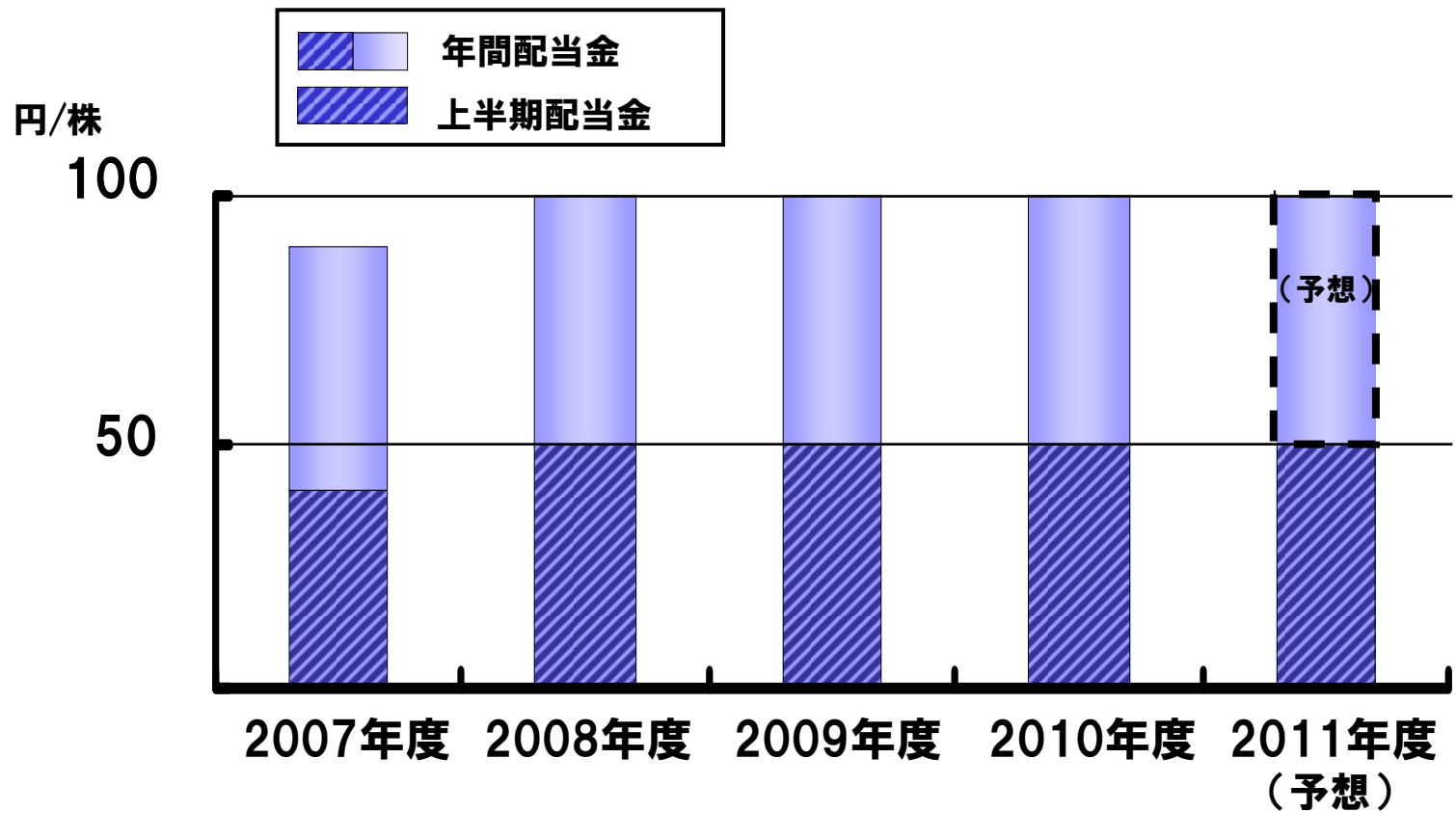
	2010年 9月末	2011年 3月末	2011年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2010年 9月末	2011年 3月末	2011年 9月末	前年 同期末比	前期末比
流動資産	8,726	8,879	9,256	530	377	流動負債	2,372	2,494	2,532	160	38
現金・預金	2,295	2,440	2,532	237	92	支払手形 買掛金	1,107	1,108	1,201	94	93
受取手形 掛金	2,825	2,705	2,633	△192	△72	短期借入金	128	87	132	4	45
有価証券	1,308	1,167	1,032	△276	△135	未払法人税等	223	211	190	△33	△21
たな卸資産	1,756	1,883	2,383	627	500	災害損失引当金	—	244	86	86	△158
その他	543	684	675	132	△9	その他	915	845	922	7	77
固定資産	9,051	8,962	8,919	△132	△43	固定負債	644	653	648	4	△5
有形固定資産	6,377	6,203	6,253	△124	50	長期借入金	61	55	12	△49	△43
機械装置 運搬具	2,603	2,522	3,418	815	896	その他	583	598	635	52	37
その他	3,774	3,681	2,835	△939	△846	負債合計	3,016	3,147	3,180	164	33
無形固定資産	144	140	142	△2	2	株主資本	15,662	15,827	16,125	463	298
投資その他の資産	2,531	2,619	2,524	△7	△95	その他の包括 利益累計額	△1,327	△1,559	△1,555	△228	4
投資有価証券	1,511	1,559	1,445	△66	△114	新株予約権 少数株主持分	427	426	424	△3	△2
その他	1,020	1,060	1,078	58	18	純資産合計	14,762	14,694	14,995	233	301
資産合計	17,778	17,842	18,175	397	333	負債・純資産 合計	17,778	17,842	18,175	397	333

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2010年度 上半期	2011年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		1,327	609	△ 718
	純利益	623	510	△ 113
	減価償却費	453	396	△ 57
	運転資本の増減額	85	△ 320	△ 405
	その他	166	23	△ 143
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 705	△ 447	258
	設備投資支出	△ 646	△ 413	233
	その他	△ 59	△ 34	25
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 226	△ 216	10
	借入金増減額	△ 10	3	13
	配当金支払額	△ 212	△ 212	0
	その他	△ 4	△ 7	△ 3
IV 換算差額ほか		△ 14	△ 19	△ 5
現金・現金同等物増減額		382	△ 73	△ 455
現金・現金同等物残高		3,087	2,950	△ 137
有利子負債残高		188	145	△ 43

● ● ● | 配当金の推移



配当金	上半期	40円	50円	50円	50円	50円
	年間	90円	100円	100円	100円	* 100円
1株当たり 当期純利益	上半期	221.16円	235.04円	83.70円	146.83円	120.21円
	年間	426.63円	362.39円	197.53円	235.80円	* 240.23円
配当性向	年間	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	* 41.6%

* 予想

2012年3月期〔年間〕連結業績予想

(億円)

	2011年3月期 (実績)	2012年3月期 (予想)	前期比
売上高	10,583	10,650	1%
営業利益	1,492	1,550	4%
経常利益	1,603	1,650	3%
当期純利益	1,001	1,020	2%
1株当たり当期純利益	235.80円	240.23円	4.43円
1株当たり年間配当金	100円	100円	—
設備投資額	1,199	1,000~1,500	
減価償却額	937	860	

*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
2010年	1~3月	90.7	91.4	87.8	85.7	125.6	121.3	116.4	113.1		
	4~6月	92.0				117.0					
	7~9月	85.9	88.9			110.7	111.5				
	10~12月	82.6	84.3			112.2					
2011年	1~3月	82.3	82.0	79.8	77.9	112.6	115.0	113.8			
	4~6月	81.7				117.4					
	7~9月	77.9	110.2								

(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。

	US\$	EUR
2011年10月以降の会社想定レート	77円/\$	105円/€

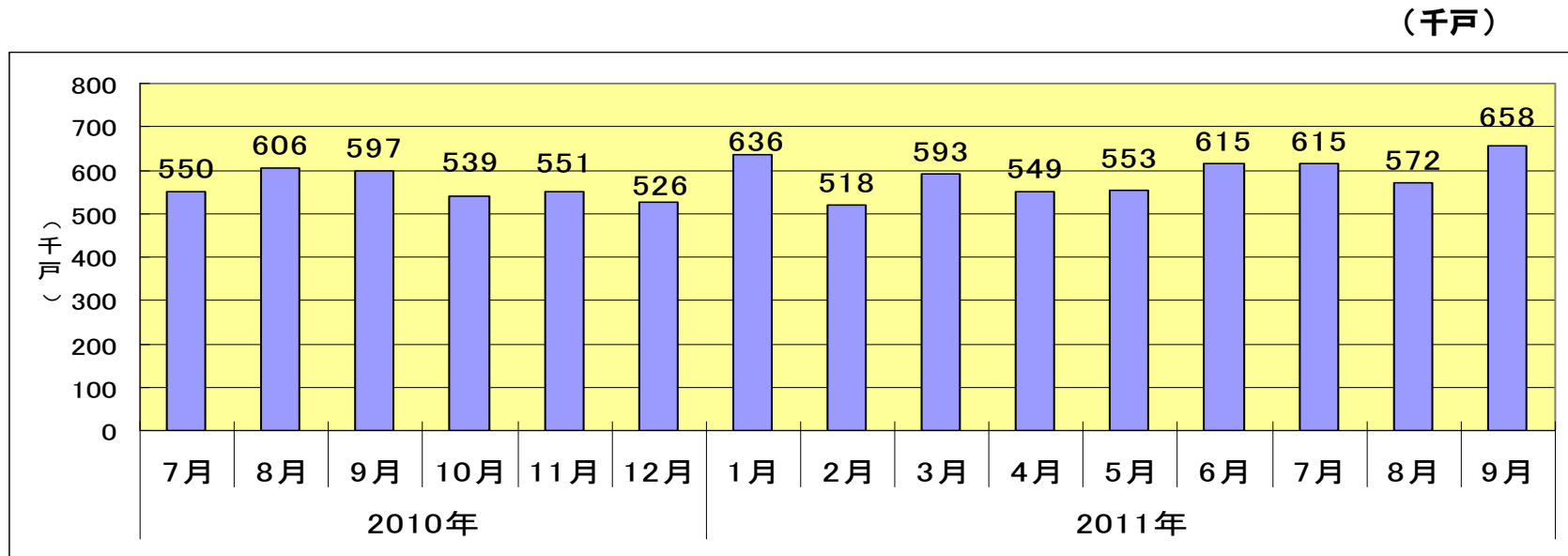
2) 市場別売上高

(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					
2010年度 上半期	37% 1,960	15% 792	28% 1,501	10% 523	11% 599	9% 474	63% 3,366	5,326
2010年度 下半期	36% 1,901	14% 739	30% 1,554	12% 614	12% 629	8% 434	64% 3,356	5,257
2010年度 年間	36% 3,861	14% 1,531	29% 3,055	11% 1,137	12% 1,228	9% 908	64% 6,722	10,583
2011年度 上半期	35% 1,814	15% 768	27% 1,404	9% 473	13% 701	10% 527	65% 3,400	5,214

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

3) 米国 住宅着工件数 (月ごとの数値を年率換算したもの)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年分)

(千戸)

2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
1,603	1,705	1,848	1,956	2,068	1,801	1,355	906	554	587

出所：米商務省

● ● ● | 参考データ

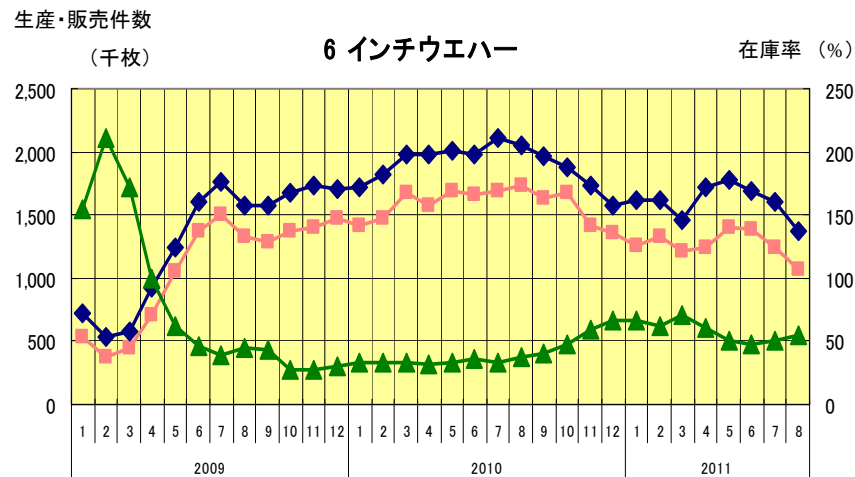
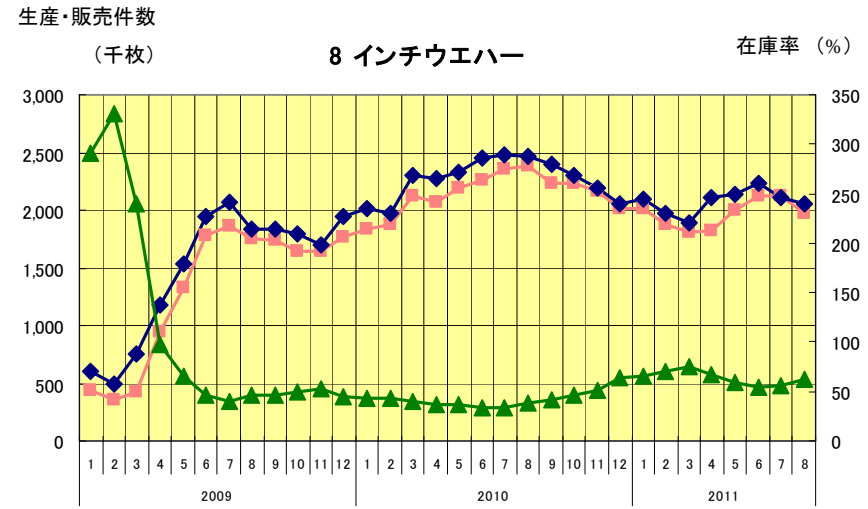
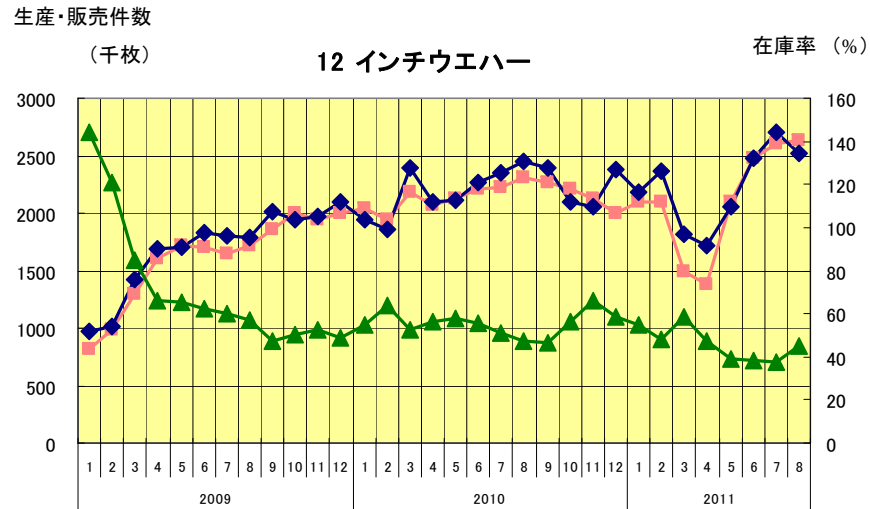
4) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

2009年度		2010年度				2011年度	
10-12月	(2010年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2011年) 1-3月	4-6月	7-9月
42,500	47,700	49,700	42,700	45,100	52,600	59,000	55,000

出所：財務省資料より当社算出

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）



—■— 生産枚数(千枚) —◆— 販売枚数(千枚) —▲— 在庫率

出所：経済産業省、新金属協会

● ● ● | トピックス (2010年10月1日 ~ 2011年10月20日)

- 2010年10月 中国における光ファイバー用材料の合併会社設立と製造工場建設を発表
- 2010年12月 塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2011年1月 シリコン樹脂製品の値上げを発表
- 2011年3月 ~ 5月 「東日本大震災」による信越グループの被災と復旧状況を報告
(第1報~第10報)
- 2011年5月 塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2011年5月 高い吸油特性を発揮し優れた柔軟性と滑り性を併せ持つ、化粧品材料用の高機能シリコン複合パウダーを開発
- 2011年6月 希土類磁石の値上げを発表
- 2011年6月 信越半導体(株)白河工場の全面復旧により、「東日本大震災」により被災した信越グループの全生産拠点の復旧が完了。
- 2011年7月 か性ソーダの値上げを発表
- 2011年8月 ムーディーズが日本国債の格付引き下げに伴い当社格付を見直すも、当社単独の財務の安定性が評価され、世界の化学業界で最高の格付を維持
- 2011年10月 タイの洪水被害に関する当社グループの現地法人の状況を発表

★ 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/j/>

ShinEtsu