

**2019年3月期 第3四半期**  
**(2018年4月～12月)**

**決算説明資料**

**2019年1月29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。



# 目次

● 第3四半期（4月～12月）連結業績の概要	P 1
● 第3四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
加工・商事・技術サービス事業	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
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 13
比較貸借対照表	P 14
キャッシュ・フロー計算書の概要	P 15
● 配当金の推移	P 16
● 2019年3月期〔年間〕連結業績予想	P 17

# 第3四半期（4月～12月）連結業績の概要

（億円）

	2018年3月期 第3四半期 (4月～12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月～12月)	増減
売上高	10,611	12,068	(13.7%) 1,457
営業利益	2,433	3,246	(33.4%) 813
経常利益	2,502	3,294	(31.6%) 792
親会社株主に帰属する純利益	1,733	2,421	(39.7%) 688
ROIC（年換算）	17.6%	22.7%	5.1ポイント
ROE（年換算）	10.5%	13.3%	2.8ポイント
ROA（年換算）	12.3%	14.8%	2.5ポイント
1株当たり純利益	406円	568円	162円

（注）・ROIC（投下資本利益率）＝  $\frac{\text{税引後営業利益}}{\text{純資産} + \text{有利子負債} - \text{手持資金}}$

・ROIC、ROE（自己資本純利益率）、ROA（総資産経常利益率）の年換算率は、それぞれ第3四半期の税引後営業利益、親会社株主に帰属する純利益、経常利益を4/3倍して算出しております。

（億円）

	2017年 12月末	2018年 12月末	増減	2018年3月末
純資産	23,148	25,807	2,659	24,130 [+1,677億円]
総資産	27,896	30,498	2,602	29,031 [+1,467億円]
1株当たり純資産	5,286円	5,893円	607円	5,512円 [+381円]

[ ]内は前期末比

## 第3四半期連結決算の主要項目

(億円)

	2018年3月期 第3四半期 (4月~12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月~12月)
設備投資額	1,185	1,638
減価償却額	791	972
研究費	381	413
有利子負債残高	156	151
期末従業員数	19,838人	21,452人
為替レート：1-9月平均 (US\$) 4-12月平均	111.9 111.7	109.6 111.1

(注) 1-9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しました。

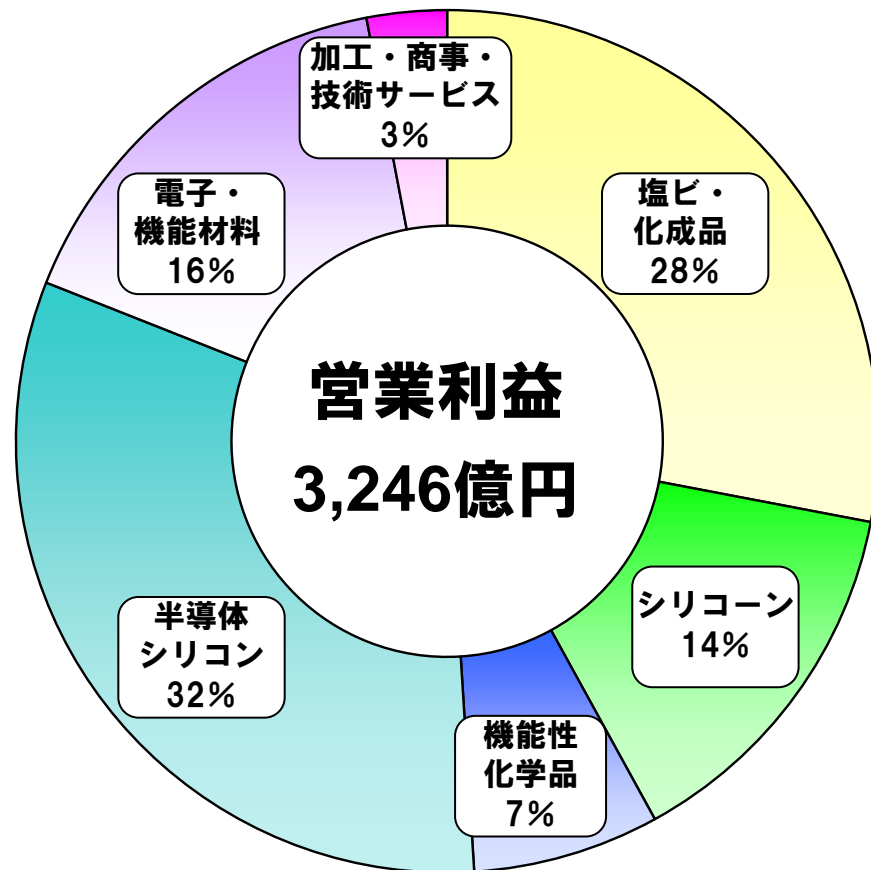
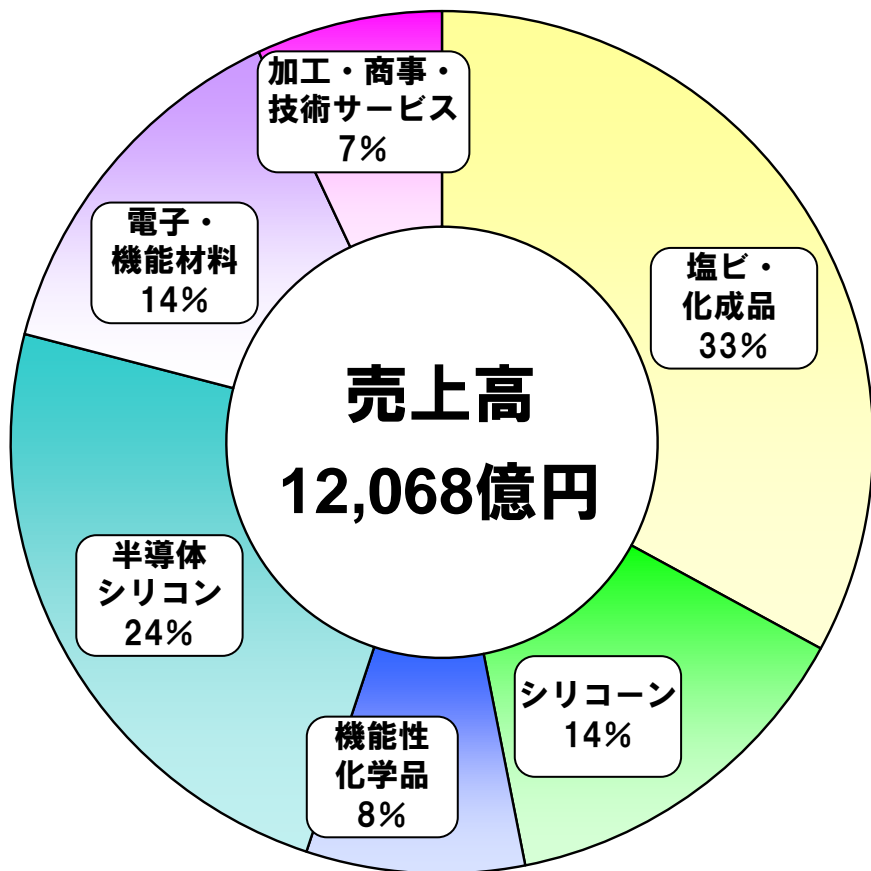
# セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2018年3月期 第3四半期 (4月~12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月~12月)	増減	2018年3月期 第3四半期 (4月~12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月~12月)	増減
塩ビ・化成品	3,650	3,993	(9.4%) 343	651	909	(39.5%) 258
シリコン	1,530	1,736	(13.5%) 206	384	458	(19.2%) 74
機能性化学品	882	923	(4.6%) 41	194	209	(8.1%) 15
半導体シリコン	2,255	2,856	(26.7%) 601	662	1,039	(56.9%) 377
電子・機能材料	1,541	1,726	(12.0%) 185	458	524	(14.6%) 66
加工・商事・ 技術サービス	751	831	(10.7%) 80	83	105	(25.9%) 22
合計	10,611	12,068	(13.7%) 1,457	2,433	3,246	(33.4%) 813

# セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2019年3月期 第3四半期（4月～12月）



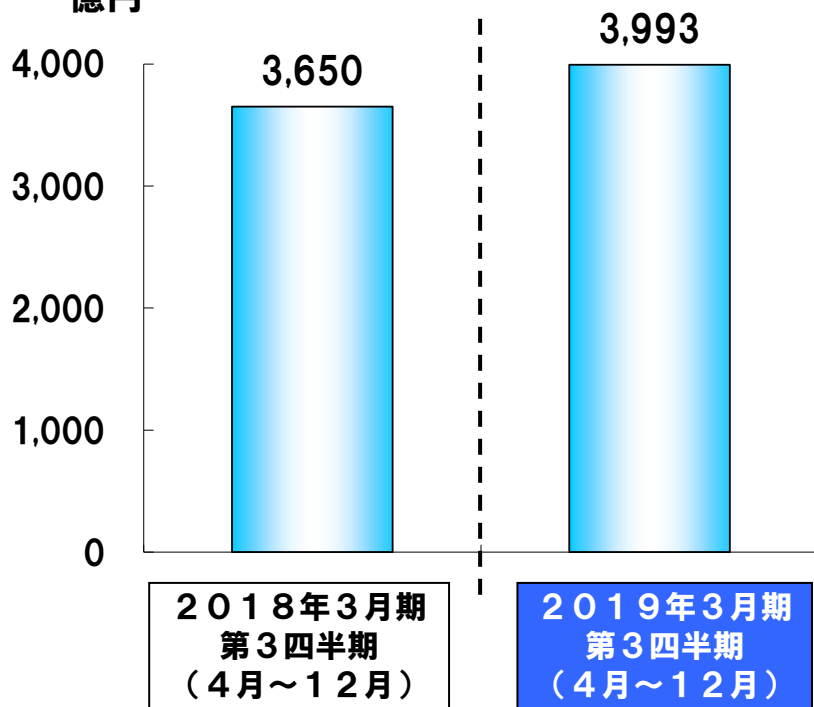
# セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

	2018年3月期 第3四半期 (4月~12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月~12月)
<b>設備投資額</b>	<b>1,185</b>	<b>1,638</b>
塩ビ・化成品	453	498
シリコン	211	174
機能性化学品	42	125
半導体シリコン	315	512
電子・機能材料	130	263
加工・商事・技術サービス	36	65
<b>減価償却額</b>	<b>791</b>	<b>972</b>
塩ビ・化成品	244	244
シリコン	88	101
機能性化学品	75	79
半導体シリコン	208	366
電子・機能材料	147	147
加工・商事・技術サービス	29	35

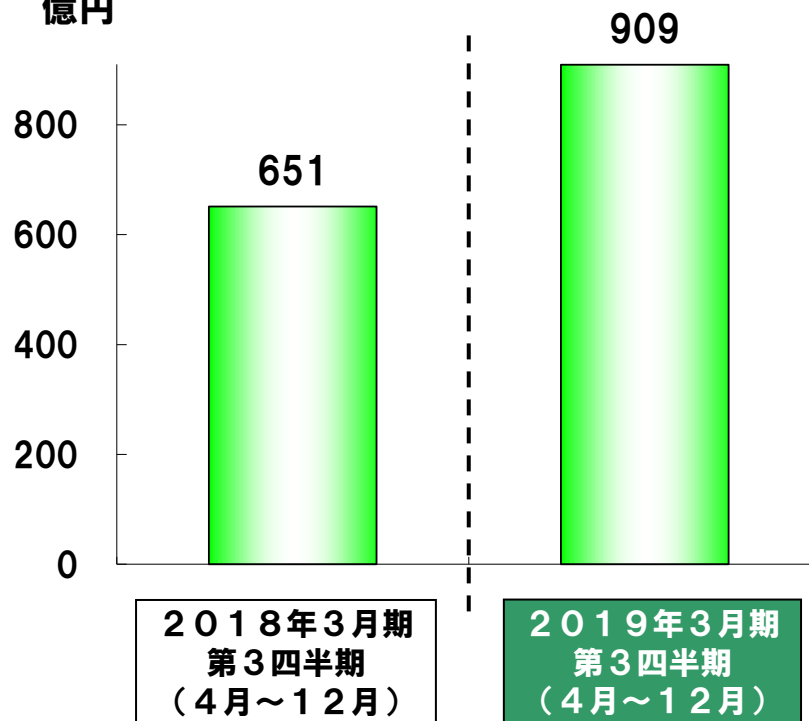
売上高

億円



営業利益

億円



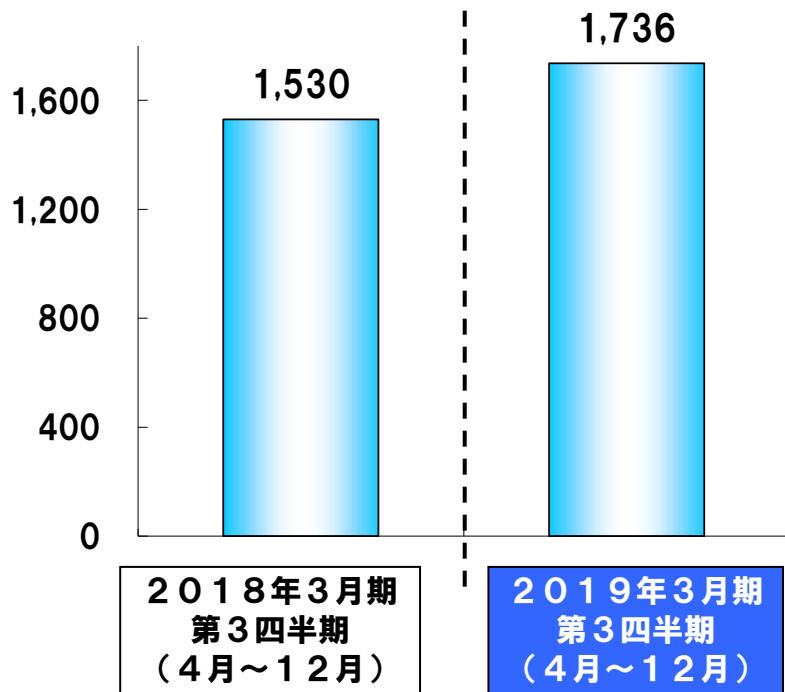
➤ 2018年の世界の塩ビ樹脂の需要量は前年比4%増加し、か性ソーダの需要量は前年比3%増加しました。地域別増加率は以下の通りです。(出典：IHS)

	日本	中国	アジア	欧州	北米	その他	合計
塩ビ樹脂	1%	4%	6%	3%	3%	2%	4%
か性ソーダ	4%	5%	2%	▲0%	4%	4%	3%



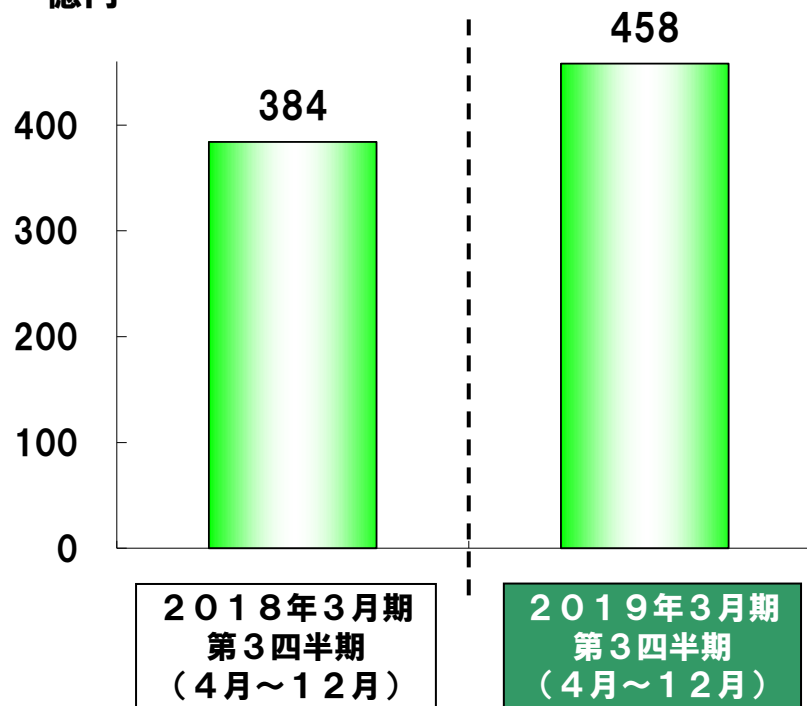
売上高

億円



営業利益

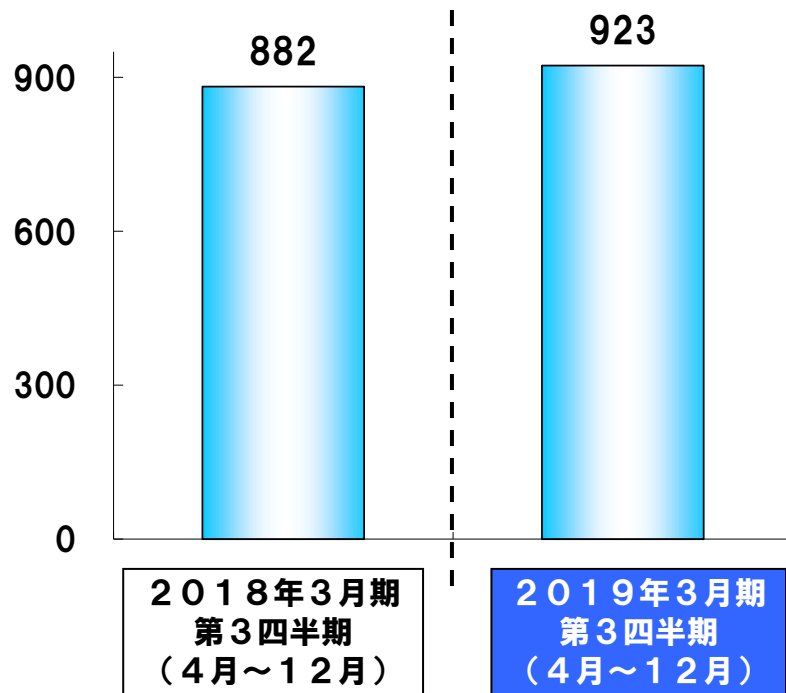
億円



➤ 2018年の世界のシリコーンの需要量は前年比8%強増加しました。(当社推定)

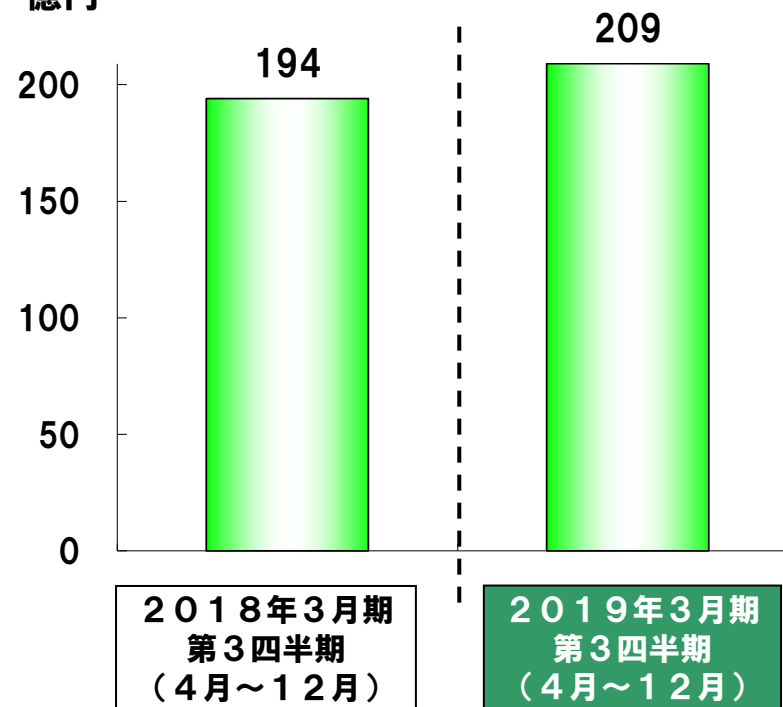
売上高

億円



営業利益

億円

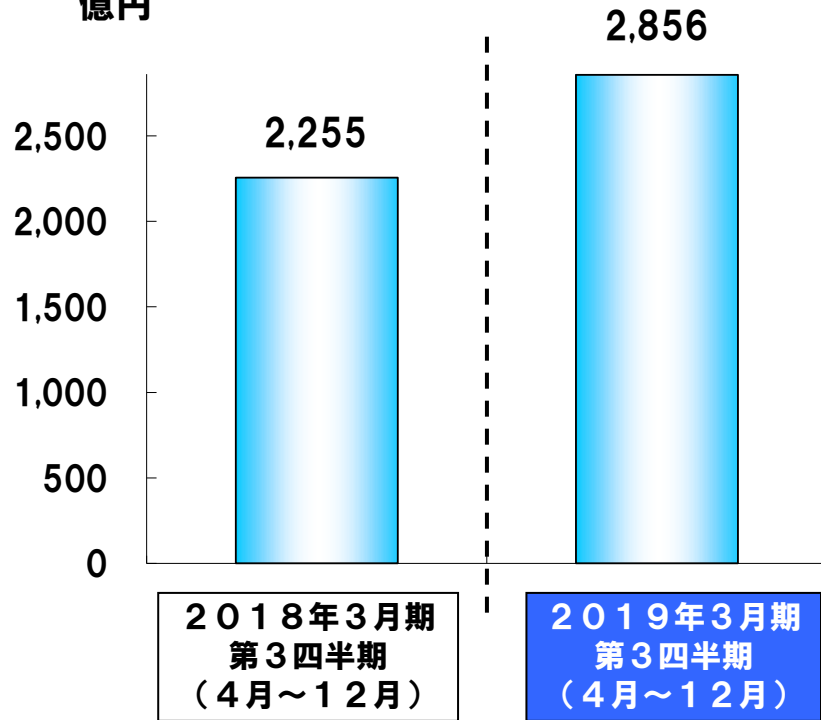


➤ 2018年の世界のセルロースの需要量は前年比4%増加しました。(当社推定)

# 半導体シリコン事業

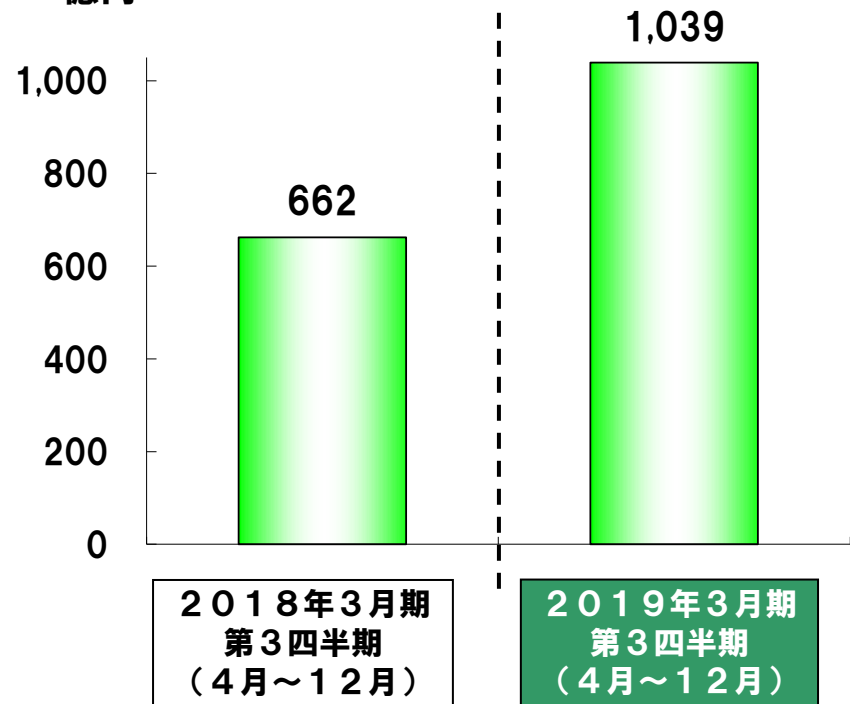
## 売上高

億円



## 営業利益

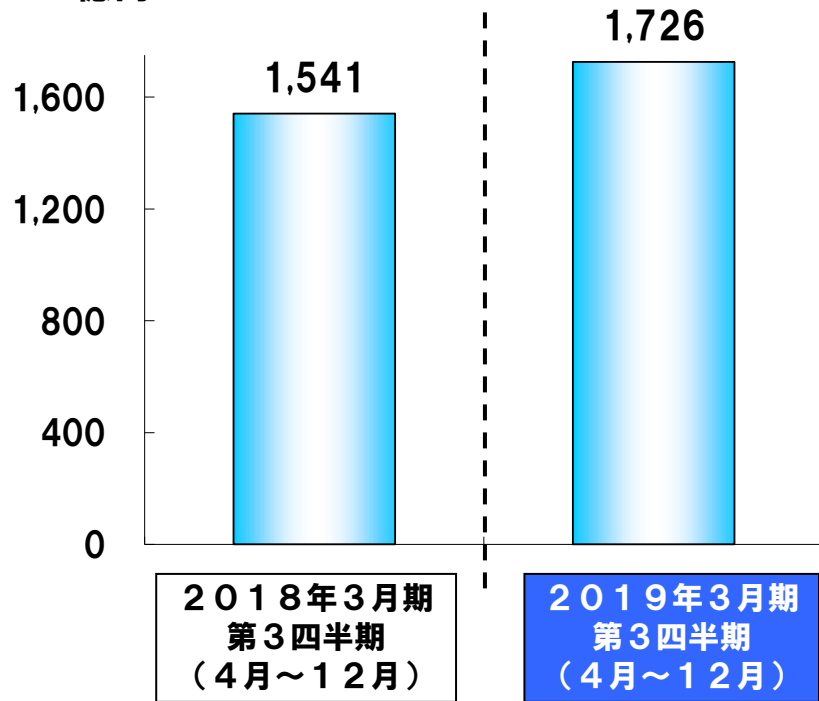
億円



- 2018年の世界の半導体市場規模は金額ベースで前年比16%増加しました。  
(出典：WSTS)

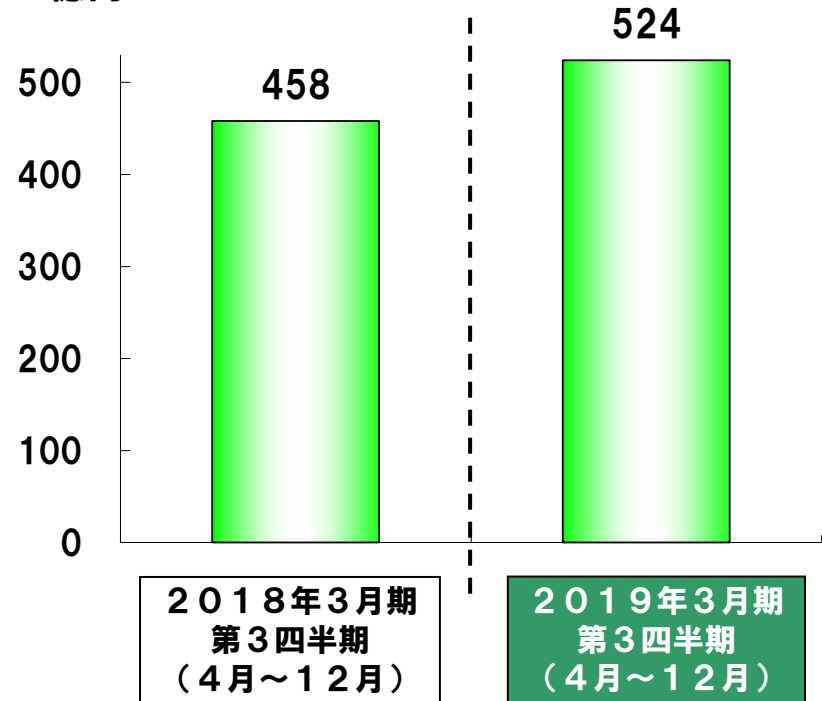
売上高

億円



営業利益

億円



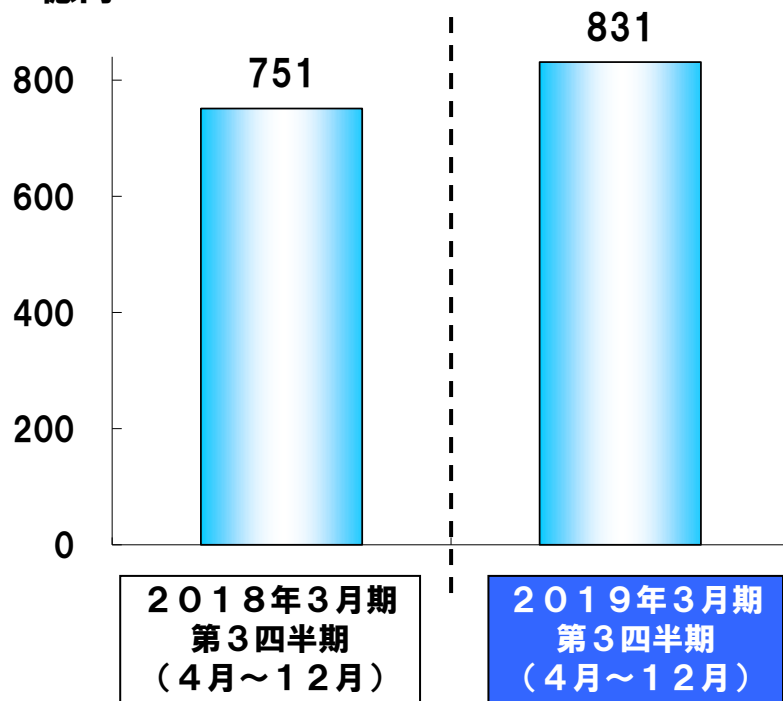
- フォトレジストの台湾工場は、2018年11月に完工しました。現在、顧客認定の取得中です。2020年3月期2Q中に量産出荷開始予定です。



# 加工・商事・技術サービス事業

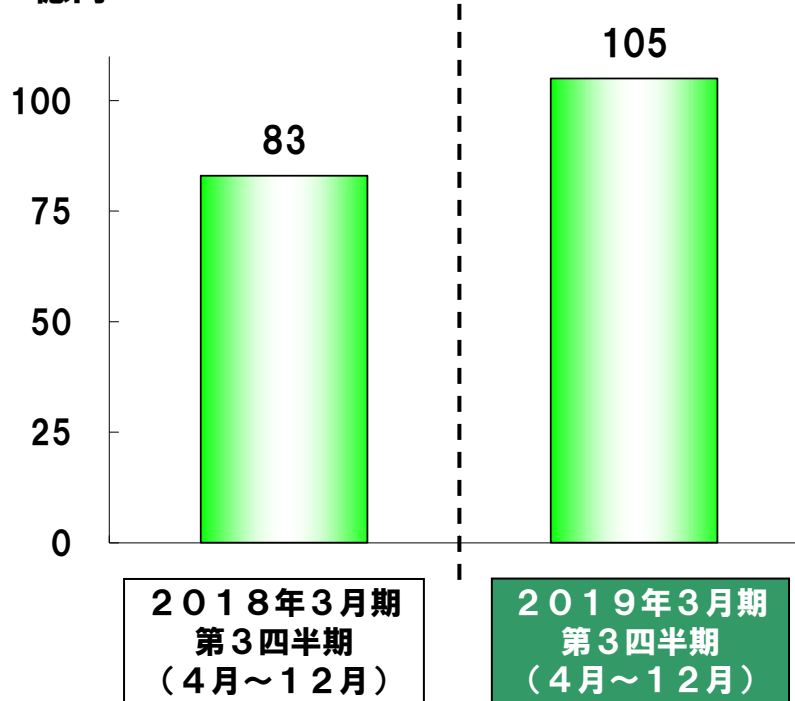
## 売上高

億円



## 営業利益

億円



# セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2018年3月期				2019年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
塩ビ・化成品	1,135	1,257	1,256	1,363	1,231	1,387	1,374
シリコン	499	509	521	532	556	582	598
機能性化学品	283	286	312	289	305	292	325
半導体シリコン	714	753	786	828	909	964	981
電子・機能材料	491	524	525	532	560	588	577
加工・商事・ 技術サービス	237	255	258	256	272	265	294
<b>合計</b>	<b>3,362</b>	<b>3,586</b>	<b>3,661</b>	<b>3,803</b>	<b>3,836</b>	<b>4,080</b>	<b>4,151</b>



# セグメント別営業利益の推移

## [営業利益]

(億円)

	2018年3月期				2019年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
塩ビ・化成品	176	228	247	280	263	333	312
シリコン	121	127	135	135	135	155	167
機能性化学品	65	65	63	63	68	66	75
半導体シリコン	197	219	245	267	300	366	373
電子・機能材料	150	153	153	158	160	181	183
加工・商事・ 技術サービス	28	29	25	31	30	34	40
<b>合 計</b>	<b>741</b>	<b>821</b>	<b>870</b>	<b>934</b>	<b>954</b>	<b>1,138</b>	<b>1,153</b>

# 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2018年3月期 第3四半期 (4月～12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月～12月)	増減
売上高	10,611	12,068	(13.7%) 1,457
売上原価	7,096	7,720	624
販売費・一般管理費	1,081	1,101	20
営業利益	2,433	3,246	(33.4%) 813
営業外損益	69	47	△22
経常利益	2,502	3,294	(31.6%) 792
税金等調整前純利益	2,502	3,294	(31.6%) 792
法人税・住民税・事業税	741	832	91
非支配株主に帰属する純利益	27	39	12
親会社株主に帰属する純利益	1,733	2,421	(39.7%) 688



# 比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2017年 12月末	2018年 3月末	2018年 12月末	前年 同期末比	前期末比		2017年 12月末	2018年 3月末	2018年 12月末	前年 同期末比	前期末比
<b>流動資産</b>	16,027	17,029	17,879	1,852	850	<b>流動負債</b>	3,231	3,784	3,573	342	△211
現金・預金	7,872	8,545	8,775	903	230	支払手形 買掛金	1,292	1,368	1,435	143	67
受取手形 売掛金	3,443	3,328	3,684	241	356	短期借入金	70	70	65	△5	△5
有価証券	1,868	1,973	1,974	106	1	未払法人税等	356	589	297	△59	△292
たな卸資産	2,677	2,820	3,019	342	199	その他	1,511	1,755	1,775	264	20
その他	165	361	425	260	64						
<b>固定資産</b>	11,868	12,002	12,618	750	616	<b>固定負債</b>	1,516	1,116	1,117	△399	1
有形固定資産	8,758	8,997	9,711	953	714	長期借入金	86	84	85	△1	1
機械装置 運搬具	4,362	4,548	4,477	115	△71	その他	1,430	1,032	1,031	△399	△1
その他	4,396	4,448	5,233	837	785	<b>負債合計</b>	4,747	4,901	4,690	△57	△211
無形固定資産	98	94	86	△12	△8	株主資本	21,965	22,899	24,591	2,626	1,692
投資その他の資産	3,010	2,910	2,820	△190	△90	その他の包括 利益累計額	579	613	550	△29	△63
投資有価証券	1,525	1,454	1,344	△181	△110	新株予約権 非支配株主持分	603	617	664	61	47
その他	1,485	1,456	1,476	△9	20	<b>純資産合計</b>	23,148	24,130	25,807	2,659	1,677
<b>資産合計</b>	27,896	29,031	30,498	2,602	1,467	<b>負債・純資産 合計</b>	27,896	29,031	30,498	2,602	1,467

（注） 改正税効果会計基準を遡って適用した資産及び負債合計への影響

前期開示した資産及び負債合計に対して 2017年12月末 74億円の減少 2018年3月末 51億円の減少

(ご参考) 貸借対照表 前期末比増減の内訳

(億円)

	2018年 3月末	2018年 12月末	前期末比	内訳			2018年 3月末	2018年 12月末	前期末比	内訳	
				海外子会社 換算レート差 による影響	実質増減					海外子会社 換算レート差 による影響	実質増減
流動資産	17,029	17,879	850	△18	868	流動負債	3,784	3,573	△211	△8	△203
現金・預金	8,545	8,775	230	△7	237	支払手形 買掛金	1,368	1,435	67	△1	68
受取手形 掛金	3,328	3,684	356	△8	364	短期借入金	70	65	△5	△1	△4
有価証券	1,973	1,974	1	0	1	未払法人税等	589	297	△292	△5	△287
たな卸資産	2,820	3,019	199	△5	204	その他	1,755	1,775	20	△1	21
その他	361	425	64	2	62	固定負債	1,116	1,117	1	0	1
						負債合計	4,901	4,690	△211	△8	△203
固定資産	12,002	12,618	616	△3	619	株主資本	22,899	24,591	1,692	0	1,692
有形固定資産	8,997	9,711	714	2	712	その他の包括 利益累計額	613	550	△63	△5	△58
無形固定資産	94	86	△8	△2	△6	新株予約権 非支配株主持分	617	664	47	△7	54
投資その他の 資産	2,910	2,820	△90	△3	△87	純資産合計	24,130	25,807	1,677	△12	1,689
資産合計	29,031	30,498	1,467	△21	1,488	負債・純資産 合計	29,031	30,498	1,467	△21	1,488

# キャッシュ・フロー計算書の概要

(億円)

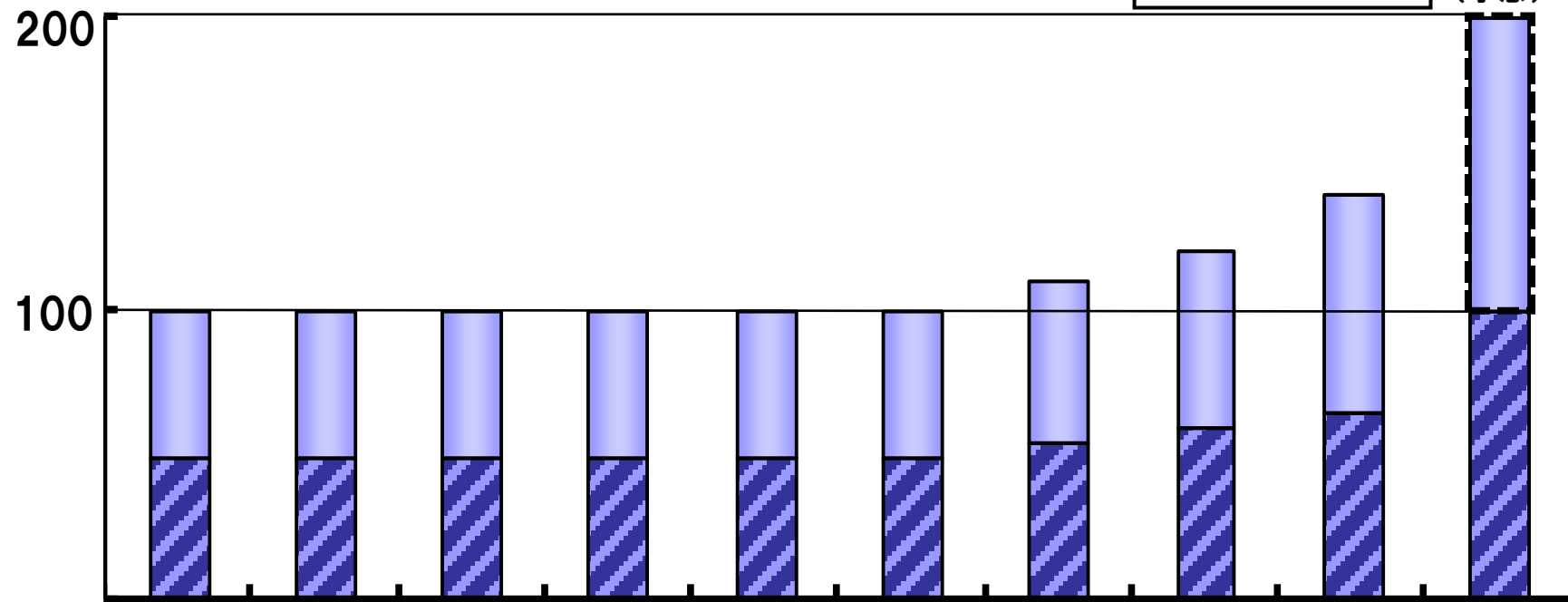
	2018年3月期 第3四半期 (4月~12月)	2019年3月期 第3四半期 (4月~12月)	増減
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>2,146</b>	<b>2,664</b>	<b>518</b>
純利益	1,733	2,421	688
減価償却費	791	972	181
運転資本の増減額	△ 505	△ 472	33
その他	127	△ 257	△ 384
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△ 953</b>	<b>△ 371</b>	<b>582</b>
定期預金の増減額	340	970	630
譲渡性預金ほか有価証券増減額	△ 40	333	373
設備投資支出	△ 1,156	△ 1,610	△ 454
その他	△ 96	△ 65	31
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△ 508</b>	<b>△ 764</b>	<b>△ 256</b>
借入金増減額	13	0	△ 13
配当金支払額	△ 533	△ 746	△ 213
その他	11	△ 17	△ 28
<b>IV 換算差額ほか</b>	<b>7</b>	<b>33</b>	<b>26</b>
<b>現金・現金同等物増減額</b>	<b>691</b>	<b>1,562</b>	<b>871</b>
<b>現金・現金同等物残高</b>	<b>8,028</b>	<b>9,379</b>	<b>1,351</b>
<b>有利子負債残高</b>	<b>156</b>	<b>151</b>	<b>△ 5</b>

(注) 簡略的な方法により作成しております。

# 配当金の推移

● ● ●  
円/株

■ 年間配当金  
■ 上半期配当金 (予想)



		2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度
配当金	上半期	50円	50円	50円	50円	50円	50円	55円	60円	65円	100円
	年間	100円	100円	100円	100円	100円	100円	110円	120円	140円	※ 200円
1株当たり 当期純利益	年間	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.0円	349.5円	412.9円	624.3円	※ 679.8円
	年間	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	31.5%	29.1%	22.4%	※ 29.4%

※ 予想

# 2019年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想(2018年10月26日上方修正)の見直しは行っておりません。

(億円)

	2018年3月期 (実績)	2019年3月期 (予想)	前期比
売上高	14,414	<b>15,600</b>	8.2%
営業利益	3,368	<b>3,900</b>	15.8%
経常利益	3,403	<b>4,000</b>	17.5%
親会社株主に帰属する純利益	2,662	<b>2,900</b>	8.9%
1株当たり当期純利益	624円	<b>680円</b>	56円
1株当たり年間配当金	140円	<b>200円</b>	60円
設備投資額	1,762	<b>2,500</b>	
減価償却額	1,120	<b>1,350</b>	

\*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。