

**2010年3月期
決算説明資料**

**2010年4月30日
信越化学工業株式会社**



目 次

● 業績の概要（連結・単独）	P 1
● 決算の主要項目（連結・単独）	P 2
● セグメント別売上高・営業利益	P 3
● 有機・無機化学品事業の推移・現況	P 4
● 電子材料事業の推移・現況	P 5
● 機能材料その他事業の推移・現況	P 6
● シンテック社の業績概要	P 7
● 信越半導体グループの業績概要	P 8
● 比較損益計算書	P 9
● 比較貸借対照表	P 10
● 比較キャッシュ・フロー計算書	P 11
● 配当金・当期純利益の推移	P 12
● 参考データ①～③	P 13 ~ 15

業績の概要（連結・単独）

	連 結			単 独			連単倍率	
	2009年 3月期	2010年 3月期	増 減	2009年 3月期	2010年 3月期	増 減	2009年 3月期	2010年 3月期
売上高	12,008	9,168	(△23.6%) △ 2,840	6,067	5,539	(△8.7%) △ 528	1.98	1.66
営業利益	2,329	1,172	(△49.7%) △ 1,157	784	707	(△9.9%) △ 77	2.97	1.66
経常利益	2,505	1,270	(△49.3%) △ 1,235	940	785	(△16.4%) △ 155	2.67	1.62
当期純利益	1,547	839	(△45.8%) △ 708	640	519	(△18.8%) △ 121	2.42	1.61
総資産	16,849	17,691	842	7,708	8,242	534	2.19	2.15
純資産	14,074	14,742	668	6,518	6,674	156	2.16	2.21
自己資本比率	81.1%	80.9%	△0.2ポイント	84.3%	80.6%	△3.7ポイント		
R O E	11.0%	6.0%	△5.0ポイント	9.7%	7.9%	△1.8ポイント		
R O A	13.9%	7.4%	△6.5ポイント	11.6%	9.8%	△1.8ポイント		
1株当たり								
当期純利益	362.39円	197.53円	△164.86円	149.86円	122.35円	△27.51円		
純資産	3,218円	3,371円	153円	1,530円	1,564円	34円		
年間配当金	100.0円	100.0円	-					

（注）ROAは総資産経常利益率

決算の主要項目（連結・単独）

（億円）

	連 結		単 独	
	2009年 3月期	2010年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期
設 備 投 資 額	1,594	1,238	311	241
有機・無機化学品	820	946		
電 子 材 料	713	220		
機 能 材 料 そ の 他	66	87		
減 価 償 却 額	1,195	877	263	241
有機・無機化学品	347	334		
電 子 材 料	758	474		
機 能 材 料 そ の 他	92	71		
研 究 費	375	336	278	251
有 利 子 負 債 残 高	237	198	114	114
期 末 従 業 員 数	19,170人	16,955人	2,609人	2,647人
為替レート：1-12月平均	103.5円	93.6円	—	—
（US\$）4-3月平均	100.5円	92.8円	100.5円	92.8円

（注）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）

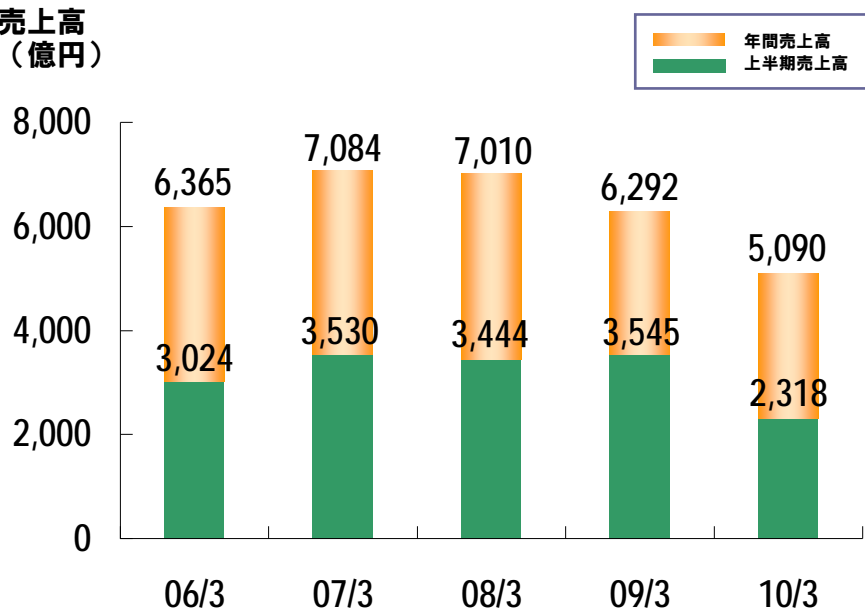
（億円）

	売上高			営業利益		
	2009年 3月期	2010年 3月期	増減	2009年 3月期	2010年 3月期	増減
有機・無機化学品	6,292	5,090	(△19.1%) △ 1,202	952	611	(△35.8%) △ 341
塩ビ系	3,249	2,427	△ 822	367	174	△ 193
シリコン系	1,718	1,556	△ 162	336	268	△ 68
その他	1,325	1,107	△ 218	249	169	△ 80
電子材料	4,675	3,171	(△32.2%) △ 1,504	1,122	395	(△64.8%) △ 727
半導体シリコン	4,049	2,545	△ 1,504	984	226	△ 758
その他	626	626	0	138	169	31
機能材料その他	1,041	907	(△12.9%) △ 134	257	180	(△29.9%) △ 77
合成石英	258	234	△ 24	96	72	△ 24
一般用希土類磁石、 その他機能材料	369	303	△ 66	97	67	△ 30
その他	414	370	△ 44	64	41	△ 23
消 去	—	—	—	△ 2	△ 14	△ 12
合 計	12,008	9,168	(△23.6%) △ 2,840	2,329	1,172	(△49.7%) △ 1,157

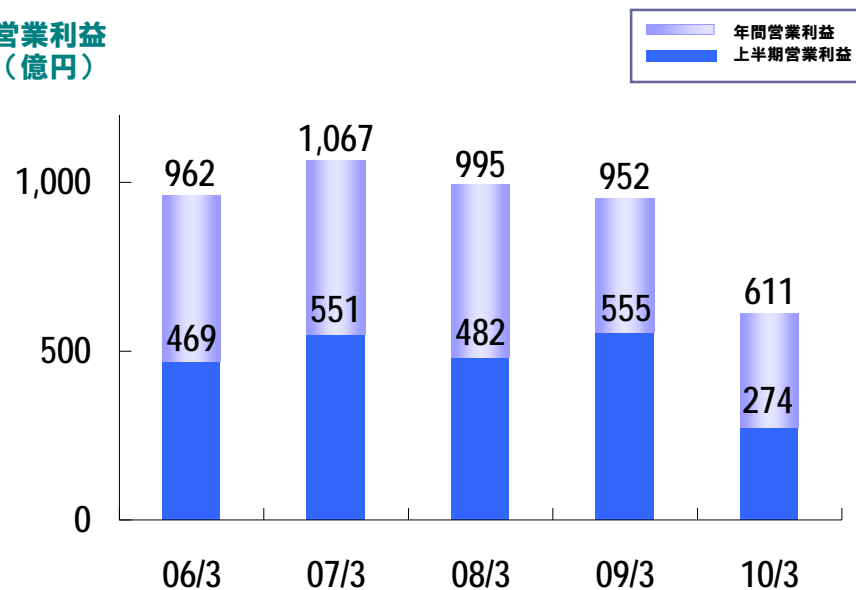


有機・無機化学品事業の推移・現況

売上高
(億円)



営業利益
(億円)



● 塩ビ

◆米国シンテック社は、米国住宅市場の長期不振による需要低迷の影響を受けましたものの、世界中の顧客への拡販に努め、高水準の出荷を維持しました。

◆オランダのシンエツPVC社は、欧州での需要が落ち込み、低調に推移しました。

◆国内事業は、原料価格の上昇や国内需要の低迷などにより、厳しい状況が続きました。

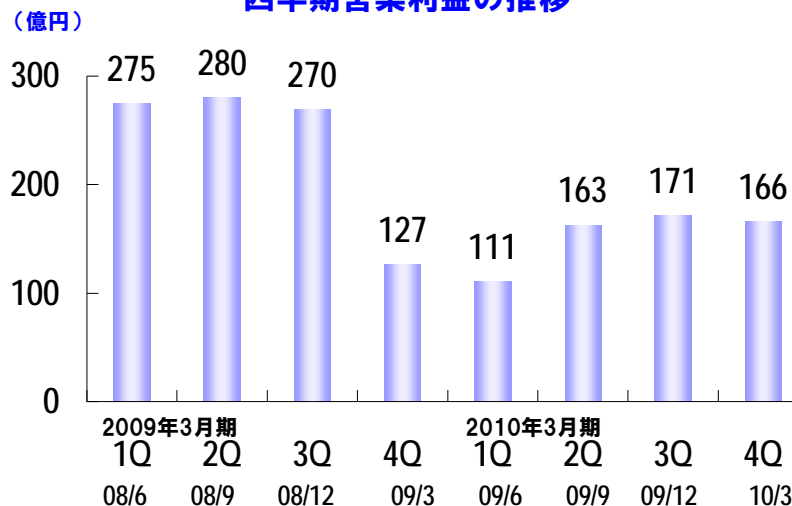
● シリコーン

◆期前半は、一般的な需要低迷の影響を受け低調に推移しましたものの、期後半から、アジア地域を中心に需要が回復基調に転じ、国内販売も電気・電子・自動車向けなど幅広い分野で堅調に推移しました。信越ポリマー社の携帯電話用キーパッドは、一部に需要回復の動きが見られましたが、価格競争の激化により低調に推移しました。

● その他化学品

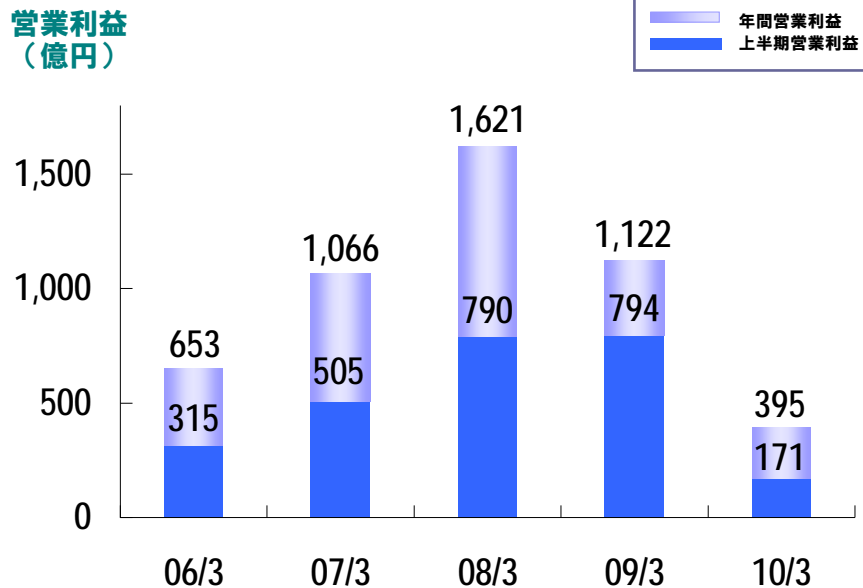
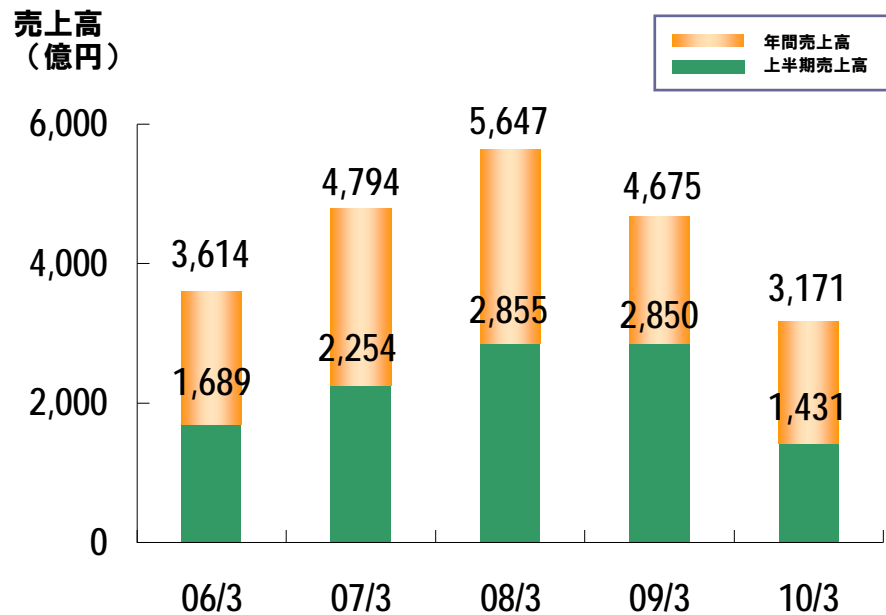
◆セルロース誘導体は、国内事業が、医薬用製品の国内販売を除き総じて振るわず、ドイツのSEタイロース社も、建材用製品の需要低迷の影響を受けましたことから、低調に推移しました。

四半期営業利益の推移





電子材料事業の推移・現況



● 半導体シリコン

◆ 300mmウエハーを中心に、出荷は回復基調をたどりましたが、製品価格が低迷したことから、厳しい状況が続きました。

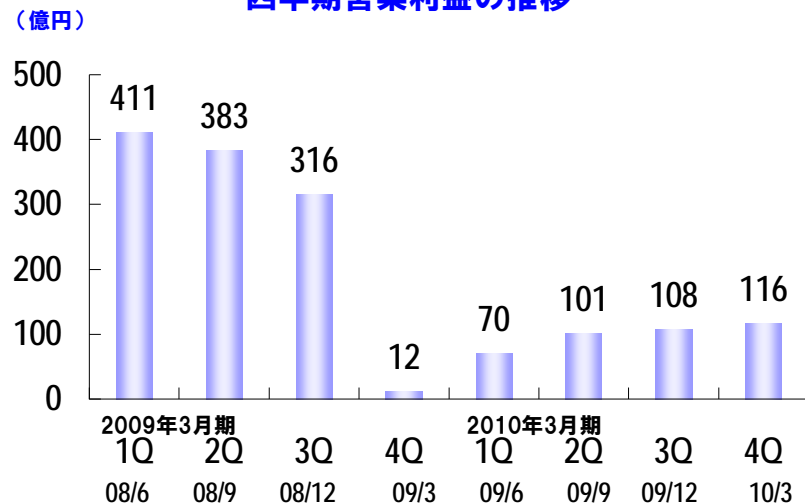
● その他の電子材料

◆ 電子産業用希土類磁石は、パソコンやサーバー用のハードディスク・ドライブの需要回復を受け、堅調に推移しました。

◆ フォトレジスト製品は半導体デバイスの微細化の進展に伴い、好調に推移しました。

◆ 電子産業用有機材料は高輝度LED用コート材が堅調でした。

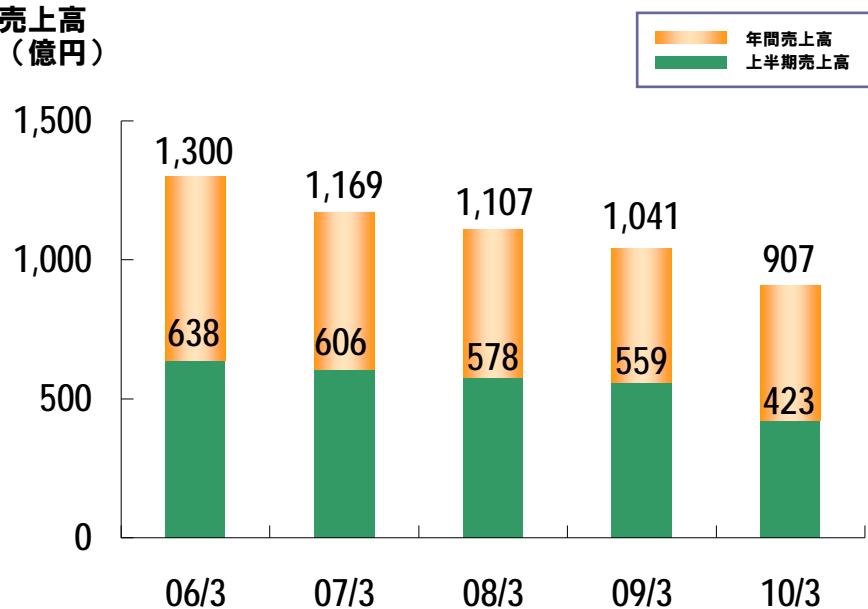
四半期営業利益の推移



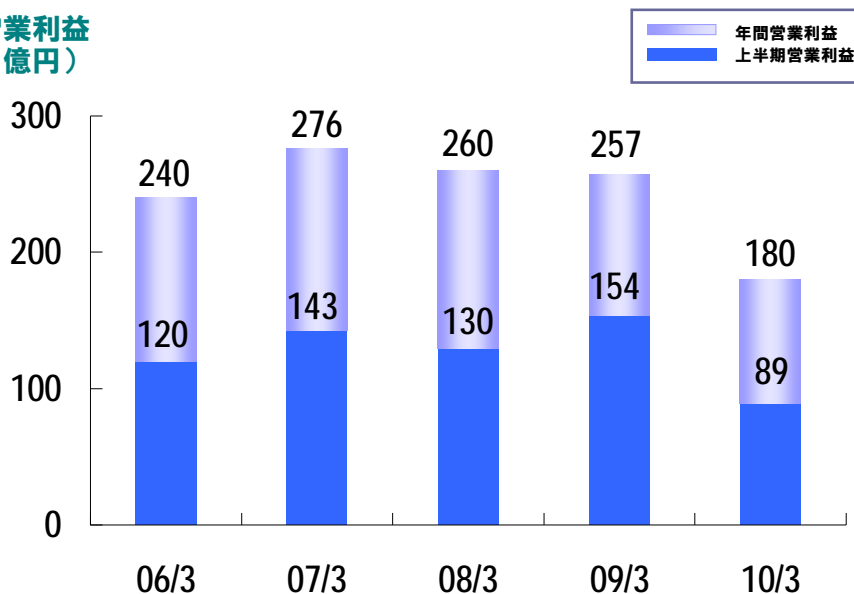


機能材料その他事業の推移・現況

売上高
(億円)



営業利益
(億円)



● 合成石英

◆光ファイバー用プリフォームは世界的な需要の増加に伴い、堅調に推移しました。

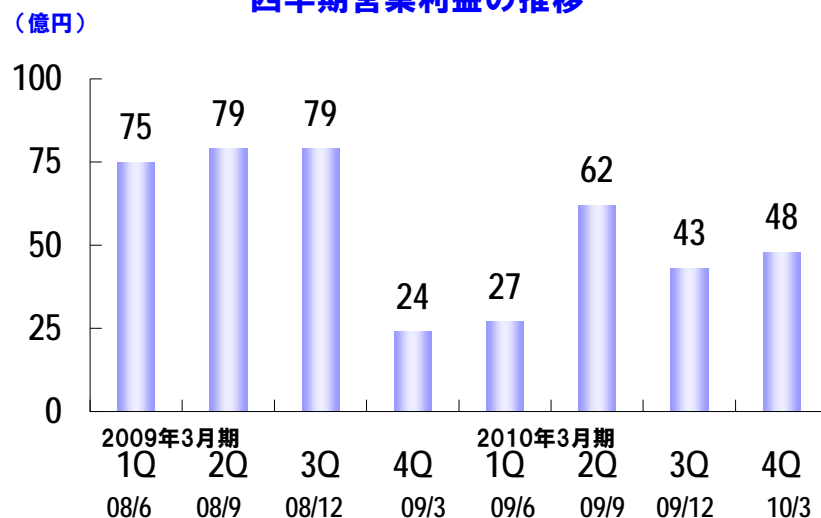
◆液晶用大型フォトマスク基板は、出荷は堅調でしたが、価格競争激化の影響を強く受けました。

● 一般用希土類磁石、その他機能材料

◆一般用希土類磁石は、ハイブリッド自動車用や省エネ・エアコン用のモーター向けに堅調に推移しましたが、FAモーター向けなどその他の分野が振るわず、総じて低調に推移しました。

◆ペリクルは回復途上で堅調に推移し、液状フッ素エラストマーは国内向けが堅調だったものの輸出が低調でした。

四半期営業利益の推移



● ● ● | シンテック社の業績概要

Shintech Incorporated

	2008年12月期		2009年12月期		対前年同期 増減率 (US\$ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売上高	2,066	2,138	1,667	1,560	△19.3%
経常利益	337	349	172	161	△48.9%
当期純利益	227	235	112	105	△50.5%
純資産	2,595	2,363	2,705	2,492	
総資産	3,203	2,916	3,375	3,109	

※ 為替レート (1-12月平均) : 2008年12月期 103.5円/\$
2009年12月期 93.6円/\$

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)

(億円)

	2009年 3月期	2010年 3月期	対前年同期 増減率
売上高	3,980	2,476	△37.8%
経常利益	994	210	△78.8%
特別損失	44	-	-
税引前当期純利益	950	210	△77.9%
当期純利益	574	170	△70.4%
純資産	3,266	3,401	
総資産	4,317	4,239	

比較損益計算書（連結）

（億円）

	2009年 3月期	2010年 3月期	増 減
売上高	12,008	9,168	(△23.6%) △ 2,840
売上原価	8,534	7,009	△ 1,525
販売費・一般管理費	1,145	987	△ 158
営業利益	2,329	1,172	(△49.7%) △ 1,157
営業外損益	176	98	△ 78
経常利益	2,505	1,270	(△49.3%) △ 1,235
特別損益	△ 60	-	60
税金等調整前当期純利益	2,445	1,270	(△48.0%) △ 1,175
法人税・住民税・事業税	886	424	△ 462
少数株主利益	11	8	△ 3
当期純利益	1,547	839	(△45.8%) △ 708

比較貸借対照表（連結）

（億円）

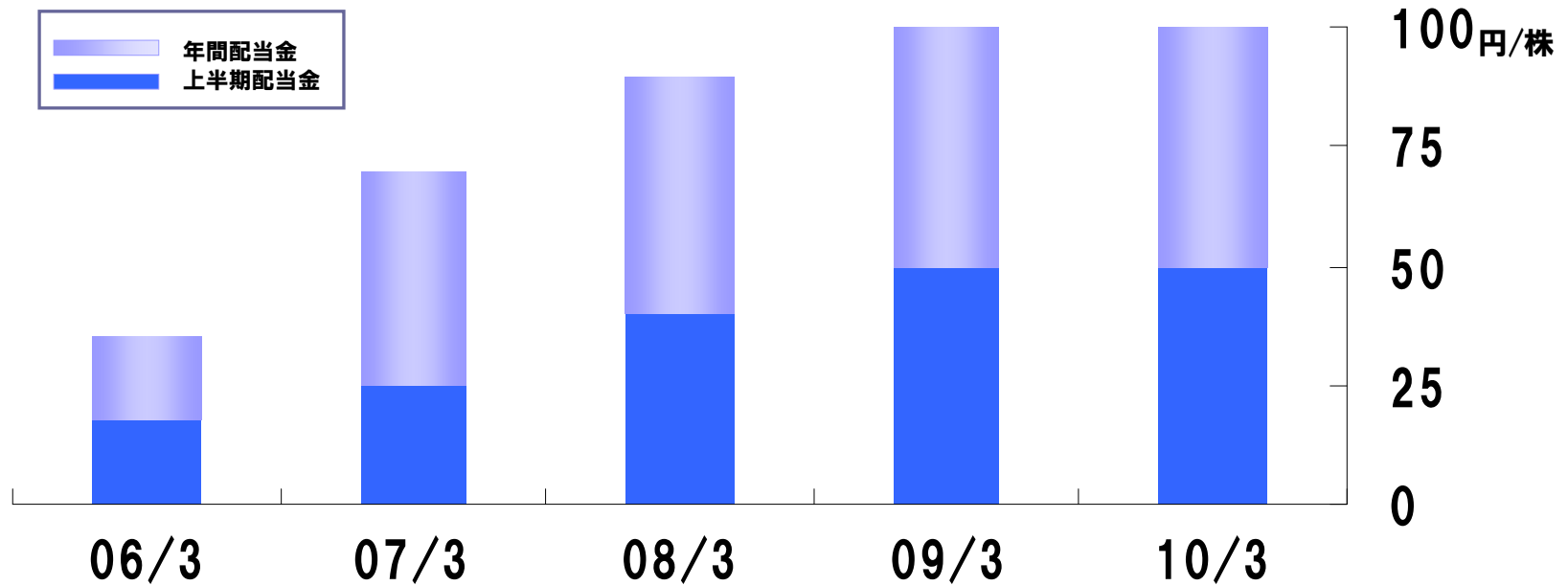
	2009年 3月末	2010年 3月末	前期末比		2009年 3月末	2010年 3月末	前期末比
流動資産	8,159	8,426	267	流動負債	2,093	2,301	208
現金・預金	2,095	2,090	△ 5	支払手形・買掛金	752	933	181
受取手形・売掛金	2,158	2,739	581	短期借入金	109	119	10
有価証券	1,119	1,098	△ 21	未払金・未払費用	987	966	△ 21
たな卸資産	2,081	1,836	△ 245	未払法人税等	116	182	66
繰延税金資産	361	260	△ 101	その他	129	102	△ 27
その他	345	403	58	固定負債	683	648	△ 35
固定資産	8,690	9,266	576	長期借入金	128	79	△ 49
有形固定資産	6,097	6,461	364	繰延税金負債	374	381	7
建物・構築物	1,614	1,672	58	退職給付引当金	114	127	13
機械装置・運搬具	2,940	2,640	△ 300	その他	67	61	△ 6
その他	1,543	2,149	606	負債合計	2,776	2,949	173
無形固定資産	183	171	△ 12	株主資本	14,830	15,251	421
投資その他の資産	2,411	2,634	223	資本金	1,194	1,194	—
投資有価証券	1,469	1,624	155	資本剰余金	1,282	1,282	—
繰延税金資産	349	221	△ 128	利益剰余金	12,771	13,184	413
その他	593	789	196	自己株式	△ 416	△ 409	7
				評価・換算差額等	△ 1,170	△ 940	230
				新株予約権	24	36	12
				少数株主持分	388	394	6
				純資産合計	14,074	14,742	668
資産合計	16,849	17,691	842	負債・純資産合計	16,849	17,691	842

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2009年 3月期	2010年 3月期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		2,566	1,715	△ 851
	税金等調整前当期純利益	2,445	1,270	△ 1,175
	法人税等の支払額	△ 917	△ 182	735
	減価償却費	1,195	877	△ 318
	運転資本の増減額	△ 131	△ 88	43
	持分法投資損益	△ 124	△ 100	24
	その他	98	△ 62	△ 160
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 2,008	△ 1,028	980
	設備投資支出	△ 1,911	△ 1,326	585
	金融債ほか有価証券増減額	△ 79	276	355
	その他	△ 18	22	40
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 801	△ 510	291
	借入金増減額	△ 68	△ 80	△ 12
	配当金支払額	△ 429	△ 424	5
	自己株式の買入支出	△ 299	0	299
	その他	△ 5	△ 6	△ 1
IV 換算差額ほか		△ 263	17	280
現金・現金同等物増減額		△ 506	194	700
現金・現金同等物残高		2,510	2,704	194
有利子負債残高		237	198	△ 39

● ● ● | 配当金の推移



		06/3	07/3	08/3	09/3	10/3
配当金	上半期	17.5円	25円	40円	50円	50円
	年間	35円	70円	90円	100円	100円
1株当たり 当期純利益	上半期	129.68円	174.08円	221.16円	235.04円	83.70円
	年間	266.63円	357.78円	426.63円	362.39円	197.53円

● ● ● | 参考データ①

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)	12ヵ月		3カ月の トレンド (ご参考)	12ヵ月	
			1~12月	4~3月		1~12月	4~3月
2008年	1~3月	105.3	103.5	100.5	157.6	152.4	143.5
	4~6月	104.6			163.4		
	7~9月	107.7			161.9		
	10~12月	96.3			126.7		
2009年	1~3月	93.6	93.6	92.8	121.8	130.2	131.2
	4~6月	97.3			132.6		
	7~9月	93.7			133.7		
	10~12月	89.7			132.7		
2010年	1~3月	90.7			125.6		

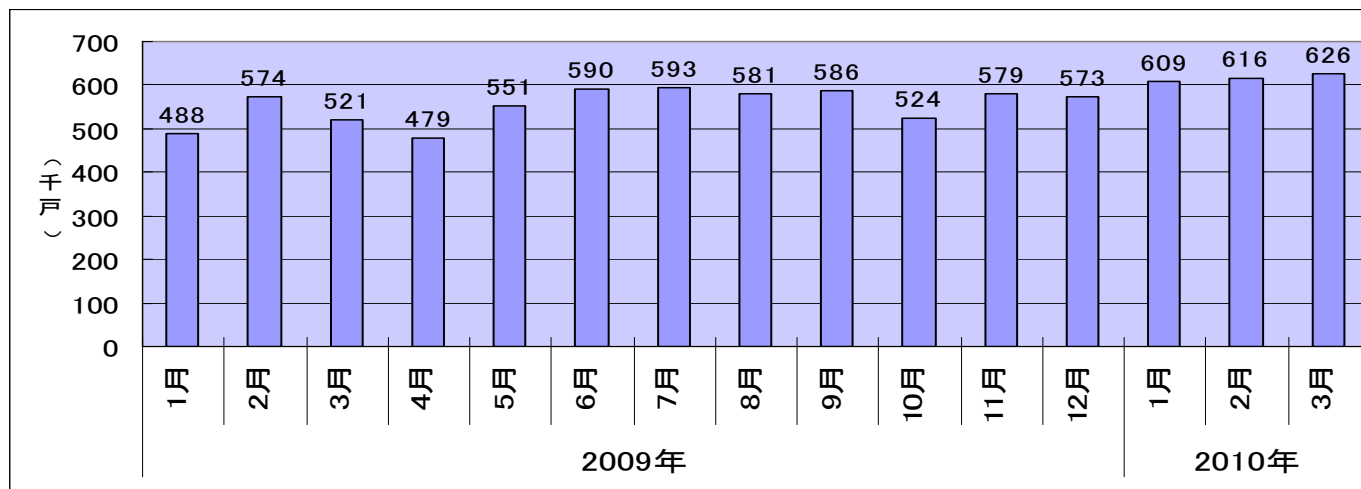
注) 1~12月平均為替レートは海外子会社の損益を連結する際に使用



参考データ ②

2) 米国住宅着工件数 (月ごとの数値を年率換算したものです)

(千戸)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年分)

(千戸)

2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
1,569	1,603	1,705	1,848	1,956	2,068	1,801	1,355	904	554

出所：米商務省

3) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

2008年度				2009年度			
4月-6月	7-9月	10-12月	(2009年) 1-3月	4月-6月	7-9月	10-12月	(2010年) 1-3月(予想)
70,900	85,800	52,000	27,000	33,300	41,200	42,500	47,600

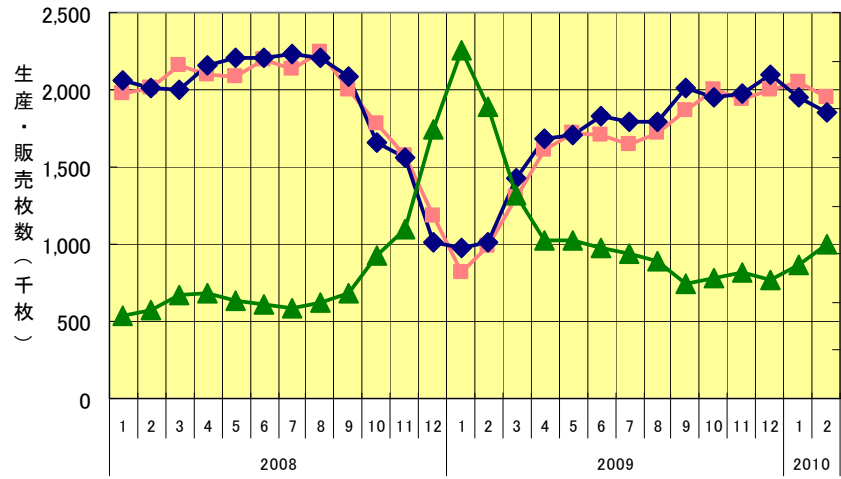
出所：財務省資料より当社算出



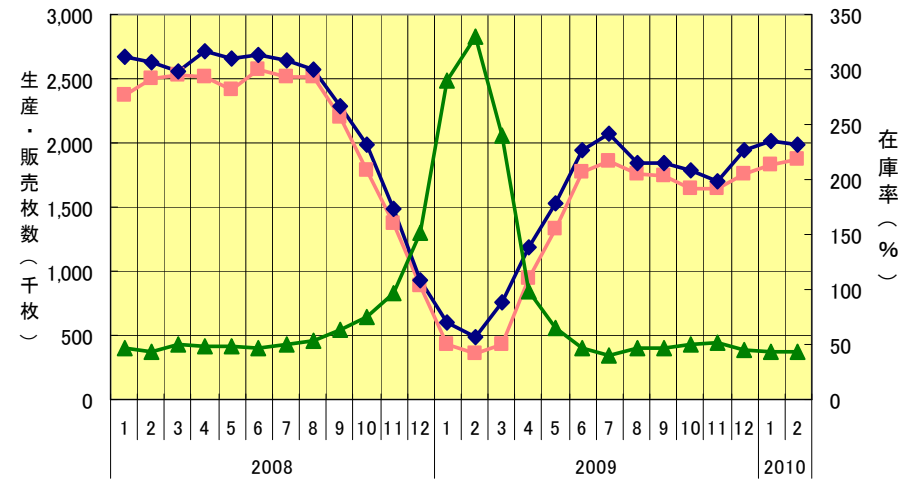
参考データ③

4) 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）

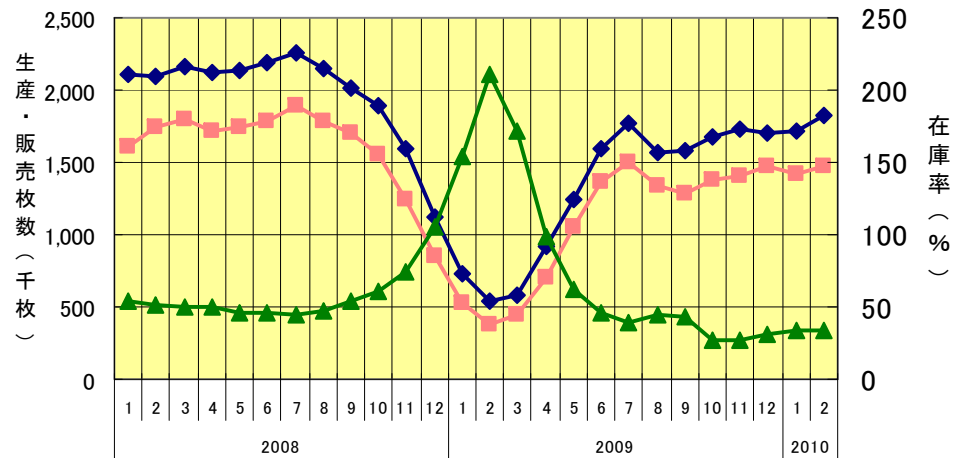
300mmウエハー



200mmウエハー



6インチウエハー



—■— 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 (2009年4月 ~ 2010年4月)

- 2009. 4 前・東京大学総長の小宮山宏氏、信越化学の特別顧問に就任
- 2009. 5 ガス透過性を大幅に低減したシリコン封止材料を開発
- 2009. 6 塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2009. 8 塩ビ製造販売の関連会社CIRES社（ポルトガル）の完全子会社化の手続きを完了
- 2009. 8 現有生産能力増強のため、OFS社との光ファイバー用プリフォームの製法特許のライセンス契約を締結
- 2009. 9 2010年3月期第2四半期連結累計期間の業績予想および配当予想を発表
- 2009. 9 高輝度LED用リフレクター材料と透明保護フィルムを開発
- 2009. 10 優れた特性を兼ね備えた低硬度放熱シリコンゴムシートを開発
- 2009. 10 信越化学100%子会社のシムコア社（オーストラリア）が金属珪素の生産能力を倍増する計画を発表
- 2010. 1 平成22年3月期（133期）の業績予想、配当予想を発表
- 2010. 4 シンテック社が塩ビの一貫生産体制を更に強化するため、原料能力を倍増する計画を発表