

2008年3月期 決算説明資料

2008年4月28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。

ShinEtsu



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
● （ご参考）米国塩ビメーカー収支……………	P 8
● 信越半導体グループの業績概要……………	P 9
● 比較損益計算書……………	P 10
● 比較貸借対照表……………	P 11
● 比較キャッシュ・フロー計算書……………	P 12
● 配当金・当期純利益の推移……………	P 13
● 2009年3月期業績予想……………	P 14

業績の概要（連結・単独）

	連 結			単 独			連単倍率	
	2007年 3月期	2008年 3月期	増 減	2007年 3月期	2008年 3月期	増 減	2007年 3月期	2008年 3月期
売 上 高	13,047	13,764	(5.5%) 717	6,972	7,086	(1.6%) 114	1.87	1.94
営 業 利 益	2,410	2,871	(19.1%) 461	812	819	(0.9%) 7	2.97	3.50
経 常 利 益	2,470	3,000	(21.5%) 530	801	925	(15.6%) 124	3.08	3.24
当 期 純 利 益	1,540	1,836	(19.2%) 296	511	502	(Δ 1.7%) Δ 9	3.01	3.65
総 資 産	18,600	19,185	585	8,984	8,539	Δ 445	2.07	2.25
純 資 産	13,603	14,837	1,234	6,723	6,691	Δ 32	2.02	2.22
自己資本比率	71.0%	75.0%	4.0ポイント	74.8%	78.2%	3.4ポイント		
R O E	12.4%	13.3%	0.9ポイント	7.7%	7.5%	Δ 0.2ポイント		
R O A	14.0%	15.9%	1.9ポイント	9.0%	10.6%	1.6ポイント		
1株当たり								
当 期 純 利 益	357.78円	426.63円	68.85円	118.67円	116.73円	Δ 1.94円		
純 資 産	3,066円	3,344円	278円	1,560円	1,552円	Δ 8円		
年 間 配 当 金	70.0円	90.0円	20.0円増配					

（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	
	2007年 3月期	2008年 3月期	2007年 3月期	2008年 3月期
設 備 投 資 額	2,106	2,685	252	423
有機・無機化学品	941	1,164		
電 子 材 料	1,056	1,441		
機 能 材 料 そ の 他	110	86		
減 価 償 却 額	1,385	1,413	209	279
有機・無機化学品	288	317		
電 子 材 料	1,014	1,010		
機 能 材 料 そ の 他	85	89		
研 究 費	417	479	285	362
有 利 子 負 債 残 高	451	340	209	135
期 末 従 業 員 数	19,177人	20,241人	2,522人	2,590人
為替レート：1-12月平均	116.4円	117.8円	—	—
（US\$）4-3月平均	117.0円	114.3円	117.0円	114.3円

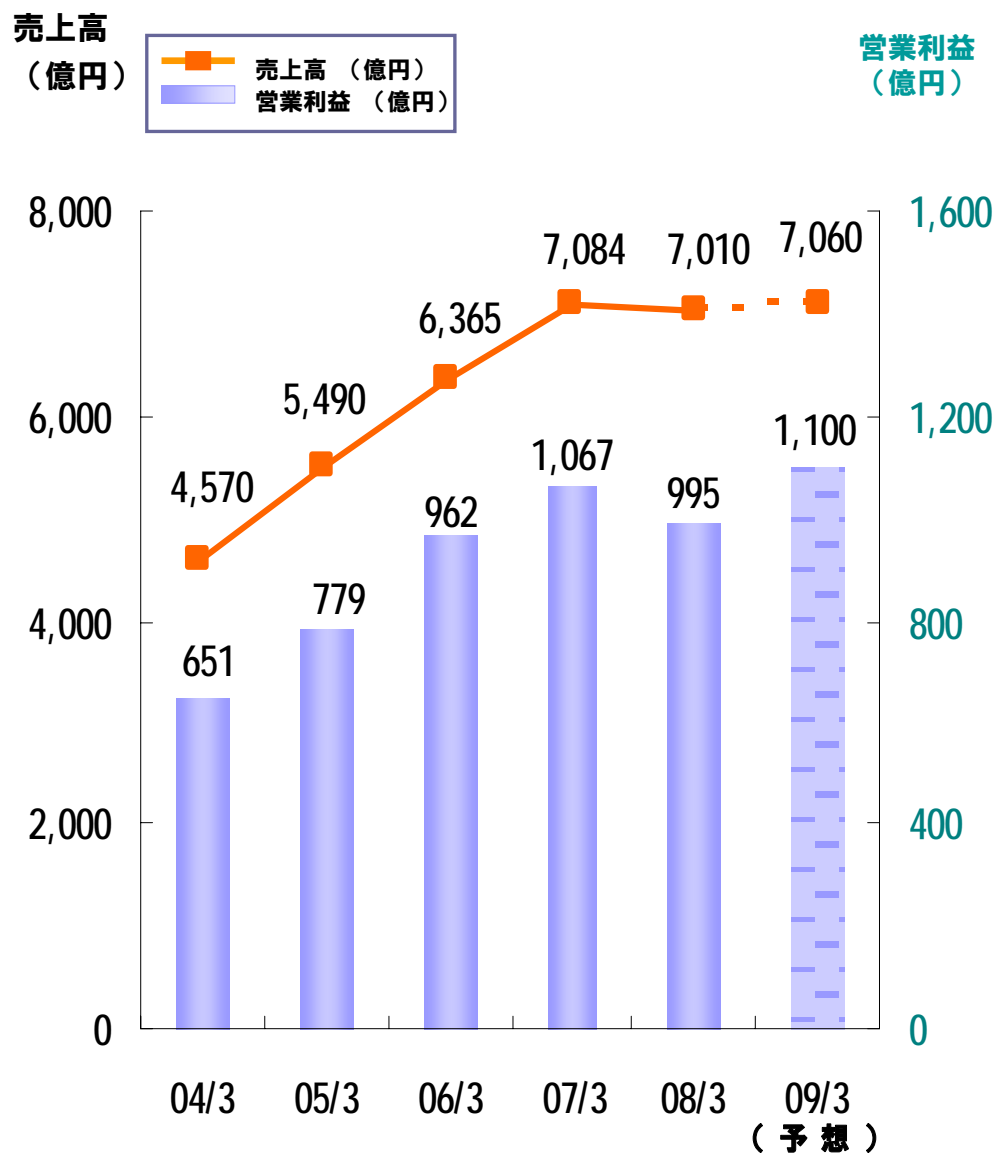
（注）1-12月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益（連結）

（億円）

	売上高			営業利益		
	2007年 3月期	2008年 3月期	増減	2007年 3月期	2008年 3月期	増減
有機・無機化学品	7,084	7,010	($\Delta 1.0\%$) $\Delta 74$	1,067	995	($\Delta 6.8\%$) $\Delta 72$
塩ビ系	3,758	3,637	$\Delta 121$	420	315	$\Delta 105$
シリコン系	1,988	1,997	9	423	431	8
その他	1,338	1,376	38	224	249	25
電子材料	4,794	5,647	(17.8%) 853	1,066	1,621	(52.0%) 555
半導体シリコン	4,067	4,828	761	900	1,411	511
その他	727	819	92	166	210	44
機能材料その他	1,169	1,107	($\Delta 5.3\%$) $\Delta 62$	276	260	($\Delta 5.8\%$) $\Delta 16$
合成石英	329	296	$\Delta 33$	140	113	$\Delta 27$
一般用希土類磁石、 その他機能材料	348	374	26	77	87	10
その他	492	437	$\Delta 55$	59	60	1
消去	—	—	—	1	$\Delta 4$	$\Delta 5$
合計	13,047	13,764	(5.5%) 717	2,410	2,871	(19.1%) 461

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



● 塩ビ

◆ 米国内の需要の低迷により、米国の同業他社が稼働率を落とし大幅な減益や赤字に転落する中、米国シンテック社では、長年にわたり培ってきた米国および海外の顧客への販売網を活かした拡販により、フル操業を継続しました。この結果、高水準の利益を確保しました。

◆ オランダのシンエツPVC社は、欧州での販売が好調に推移し、業績を伸長させました。

◆ 国内事業は、需要の低迷により、厳しい状況が続きました。

● シリコーン

◆ 原料高騰の影響を受けたものの、自動車、情報機器、化粧品向けなど特殊品を中心とした拡販に注力し、業績は伸長しました。また、信越ポリマー社の携帯電話用キーパッドは、競争の激化に伴い製品価格が下落したことから、低調に推移しました。

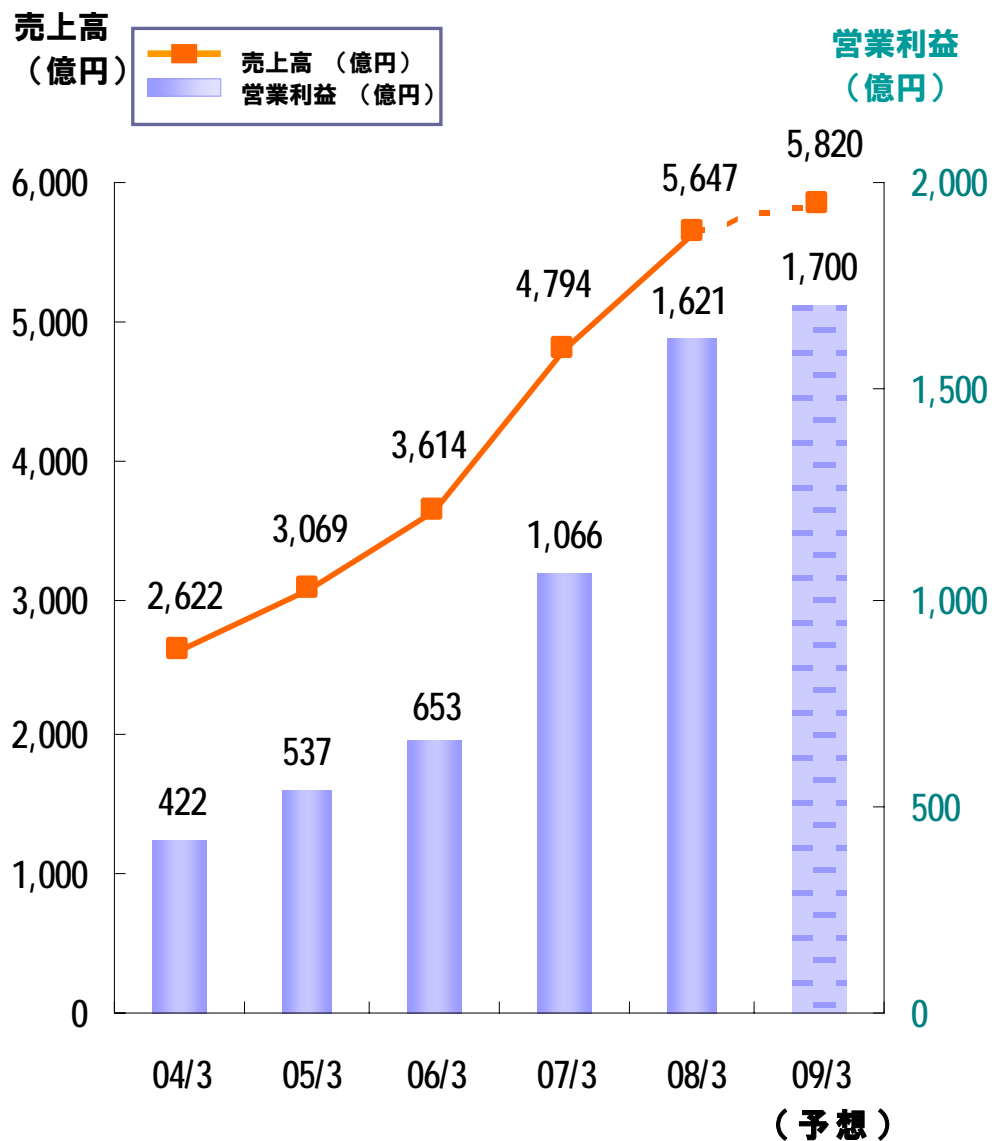
● セルロース

◆ セルロース誘導体は、国内事業が昨年3月の工場爆発火災事故の復興途上のため、販売数量が前期より減少しましたが、ドイツのSEタイロース社は、一昨年の生産能力の増強が寄与し、業績を大きく伸長させました。

● その他化学品

◆ 日本酢ビ・ポパール社の出荷も好調でした。

● ● ● | 電子材料事業の推移・現況（連結）



● 半導体シリコン

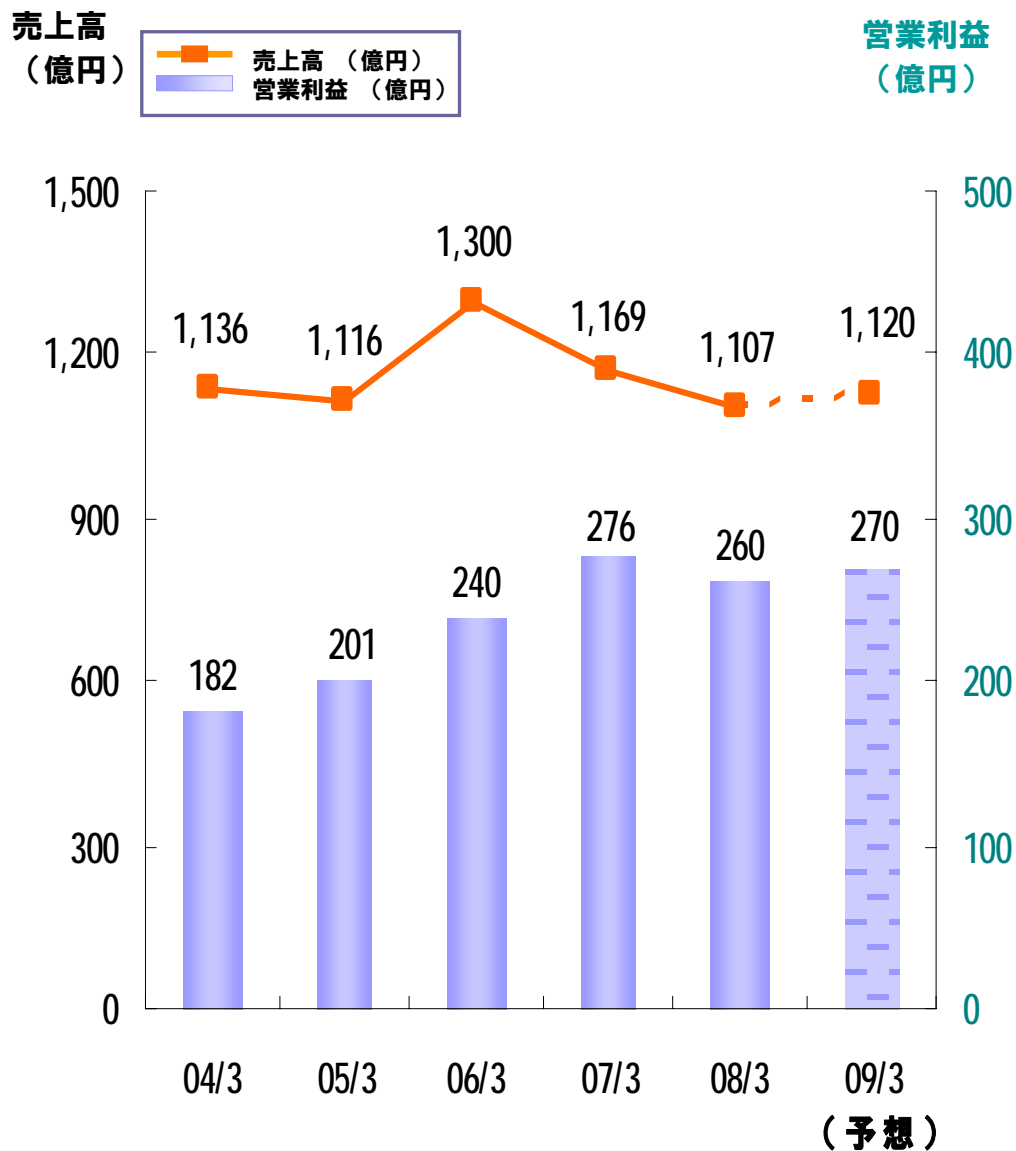
◆ 半導体デバイス需要が好調に推移する中、200mmウエハはメモリデバイス向けを中心に300mmウエハへの移行が進み需要が減少しましたが、300mmウエハの出荷が増加し、業績は大きく伸長しました。

● その他の電子材料

◆ 電子産業用希土類磁石は、パソコン、サーバーなどの伸びに支えられたハードディスク・ドライブ向けが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A r Fレジストが好調に推移したことなどから、業績は大きく伸長しました。

● ● ● | 機能材料その他事業の推移・現況（連結）



● **合成石英**
 ◆ 世界的な通信データ量の増大により、光ファイバー用プリフォームが需要の回復を受け堅調に推移しました。
 ◆ 液晶用大型フォトマスク基板は、市況が低迷し、厳しい状況が続きました。

● **一般用希土類磁石、その他機能材料**
 ◆ 一般用希土類磁石は、エアコン用省エネ・モータや自動車向けなどが好調で、業績は伸長しました。液状フッ素エラストマー、ペリクルの出荷も好調でした。

● **その他**
 ◆ その他事業では、一般商品の輸出入が減少しました。

● ● ● | シンテック社の業績概要

Shintech Incorporated

	2006年12月期		2007年12月期		対前期増減率
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売上高	2,158	2,512	2,000	2,357	△6.2%
経常利益	375	437	265	312	△28.6%
特別利益	—	—	30	35	
税引前当期純利益	375	437	294	347	△20.6%
当期純利益	252	294	202	238	△19.1%
純資産	2,170	2,584	2,375	2,711	
総資産	2,612	3,111	2,779	3,173	

※ 為替レート（1-12月平均）： 2006年12月期 116.4円/\$
2007年12月期 117.8円/\$

● ● ● | (ご参考) 米国塩ビメーカー収支

百万US\$

	2006年実績 (年間) (A)	2007年実績 (年間) (B)	対前年同期 減益割合 (A)対(B)
Georgia Gulf (税引前利益)	83.3	▲ 211.2	赤字転落
Westlake Vinyls部門 (営業利益)	157.9	30.0	81%の減益
Polyone (税引前利益)	120.3	▲ 32.4	赤字転落

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)

	2007年 3月期	2008年 3月期	対前期増減率
売上高	3,999	4,757	19.0%
経常利益	810	1,330	64.2%
当期純利益	500	857	71.5%
純資産	2,451	3,190	
総資産	4,330	5,046	

(注) 海外子会社は12月決算数値を連結

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2007年 3月期	2008年 3月期	増 減
売上高	13,047	13,764	(5.5%) 717
売上原価	9,332	9,469	137
販売費・一般管理費	1,305	1,423	118
営業利益	2,410	2,871	(19.1%) 461
営業外損益	60	129	69
経常利益	2,470	3,000	(21.5%) 530
特別損益	—	10	10
税金等調整前当期純利益	2,470	3,011	(21.9%) 541
法人税・住民税・事業税	879	1,127	248
少数株主利益	51	48	△ 3
当期純利益	1,540	1,836	(19.2%) 296

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2007年 3月末	2008年 3月末	前期末比		2007年 3月末	2008年 3月末	前期末比
流動資産	10,635	10,173	△ 462	流動負債	4,329	3,766	△ 563
現金・預金	2,969	2,173	△ 796	支払手形・買掛金	1,555	1,493	△ 62
受取手形・売掛金	3,157	3,139	△ 18	短期借入金	245	118	△ 127
有価証券	2,072	1,845	△ 227	未払金・未払費用	1,782	1,597	△ 185
たな卸資産	1,692	2,043	351	未払法人税等	600	395	△ 205
繰延税金資産	407	302	△ 105	その他	147	163	16
その他	339	671	332	固定負債	668	582	△ 86
固定資産	7,965	9,012	1,047	長期借入金	207	221	14
有形固定資産	5,454	6,546	1,092	繰延税金負債	288	170	△ 118
建物・構築物	1,744	1,806	62	退職給付引当金	109	115	6
機械装置・運搬具	2,177	2,407	230	その他	64	76	12
その他	1,533	2,334	801	負債合計	4,997	4,349	△ 648
無形固定資産	260	259	△ 1	株主資本	12,573	13,991	1,418
投資その他の資産	2,251	2,207	△ 44	資本金	1,194	1,194	—
投資有価証券	1,762	1,505	△ 257	資本剰余金	1,282	1,282	—
繰延税金資産	263	350	87	利益剰余金	10,173	11,637	1,464
その他	227	352	125	自己株式	△ 76	△ 122	△ 46
				評価・換算差額等	629	397	△ 232
				新株予約権	7	16	9
				少数株主持分	394	433	39
				純資産合計	13,603	14,837	1,234
資産合計	18,600	19,185	585	負債・純資産合計	18,600	19,185	585

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

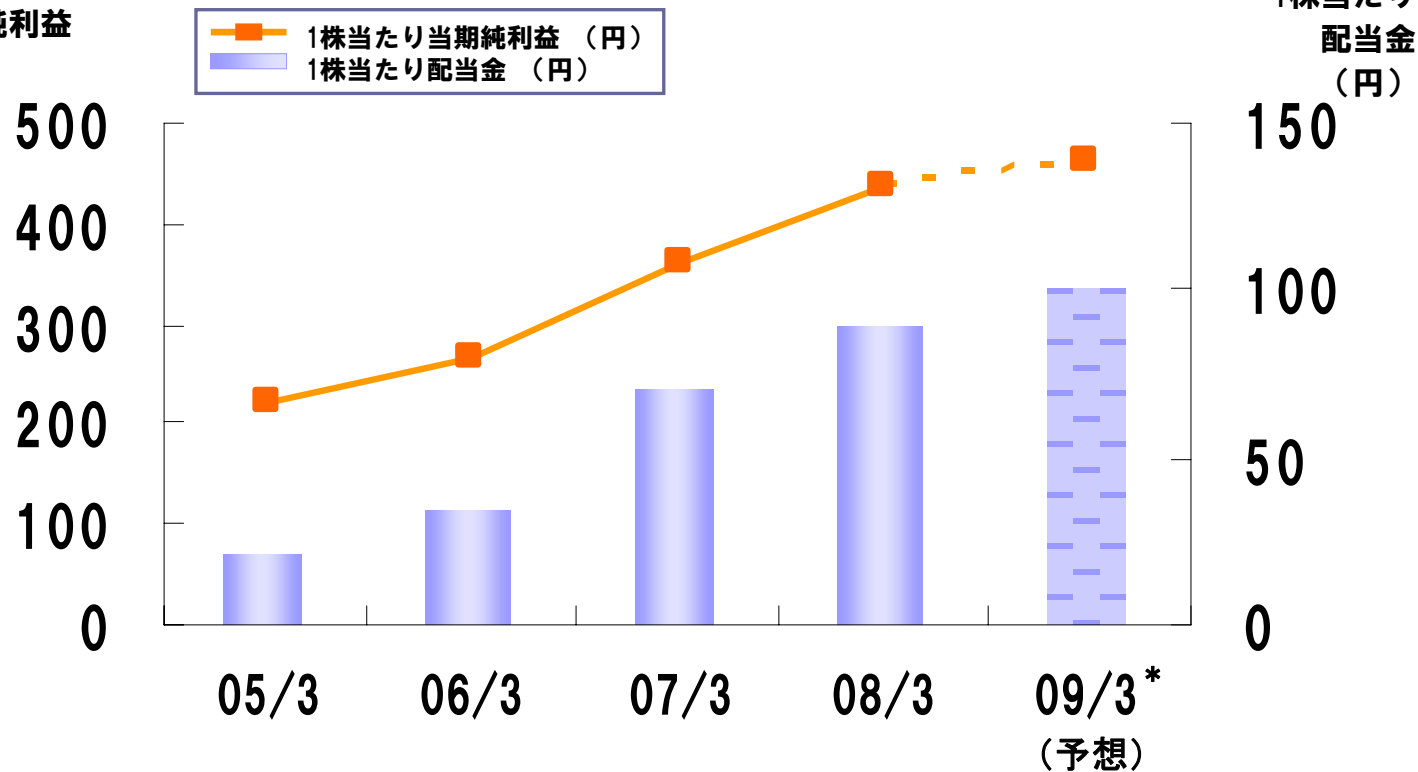
（億円）

		2007年 3月期	2008年 3月期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		2,725	2,024	△ 701
	税金等調整前当期純利益	2,470	3,011	541
	法人税等の支払額	△ 1,008	△ 1,324	△ 316
	減価償却費	1,385	1,413	28
	運転資本の増減額	△ 166	△ 825	△ 659
	持分法投資損益	△ 81	△ 141	△ 60
	その他	125	△ 110	△ 235
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 1,852	△ 2,486	△ 634
	設備投資支出	△ 1,876	△ 2,560	△ 684
	金融債ほか有価証券増減額	110	252	142
	その他	△ 86	△ 178	△ 92
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 618	△ 535	83
	社債・借入金増減額	△ 412	△ 108	304
	配当金支払額	△ 183	△ 366	△ 183
	その他	△ 24	△ 61	△ 37
IV 換算差額ほか		52	△ 32	△ 84
現金・現金同等物増減額		307	△ 1,029	△ 1,336
現金・現金同等物残高		4,045	3,016	△ 1,029
有利子負債残高		451	340	△ 111



配当金・当期純利益の推移

1株当たり
当期純利益
(円)



	05/03	06/03	07/03	08/03	09/3 (予想)
1株当たり配当金	20.00円	35.00円	70.00円	90.00円	100.00円
1株当たり当期純利益	219.10円	266.63円	357.78円	426.63円	464.86円

● ● ● | 2009年3月期業績予想（連結）

（億円）

	連 結			上 期		
	08年3月期 実績	09年3月期 予想	前期比 (%)	07年9月期 実績	08年9月期 予想	前期比 (%)
売 上 高	13,764	14,000	1.7%	6,877	6,900	0.3%
営 業 利 益	2,871	3,070	6.9%	1,400	1,510	7.8%
経 常 利 益	3,000	3,200	6.7%	1,460	1,570	7.5%
当 期 純 利 益	1,836	2,000	8.9%	952	980	2.9%
1株当たり当期純利益	426.63円	464.86円	38.23円	221.16円	227.78円	6.62円
1株当たり年間配当金	90.00円	100.00円	10円増配	40.00円	50.00円	10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。



トピックス (2007年9月 ~ 2008年4月)

- 2007. 9 SEタイロース社（ドイツ）で医薬用メチルセルロースの生産計画を発表
- 2007. 9 高輝度LED用シリコンダイボンド材を開発
- 2007. 10 直江津工場 爆発事故後の現状を報告
- 2007. 10 シリコン樹脂製品の値上げを発表
- 2007. 12 高速加硫型成形用シリコンゴムを開発
- 2007. 12 塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2008. 1 ダウケミカル社と長期契約を更新 ~パートナーシップは半世紀に~
- 2008. 1 信越ポリマー（株）がインドに生産拠点（子会社）を設立
- 2008. 2 移転価格課税に基づく更正通知書を受領
- 2008. 3 シリコン樹脂製品の値上げを発表
- 2008. 4 希土類磁石の値上げを発表
- 2008. 4 低汚染タイプの建築用シリコンシーリング材を開発
- 2008. 4 世界最大級の永久磁石式磁気回路を開発
- 2008. 4 放熱用シリコン両面粘着テープを開発