

2007年9月中間期 決算説明資料

2007年10月24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

(連結決算)

・中間業績の概要(連結・単独).....	1頁
・中間決算の主要項目(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.....	10頁
・比較キャッシュ・フロー計算書.....	11頁
・2008年3月期〔年間〕業績予想(連結・単独).....	12頁

次

(単独決算)

・比較損益計算書.....	13頁
・比較貸借対照表.....	14頁

中間業績の概要（連結・単独）

（億円）

（倍）

	連 結			単 独		
	2006年 9月期	2007年 9月期	増 減	2006年 9月期	2007年 9月期	増 減
売 上 高	6,390	6,877	(7.6%) 487	3,347	3,594	(7.4%) 247
営 業 利 益	1,200	1,400	(16.7%) 200	402	413	(2.6%) 11
経 常 利 益	1,200	1,460	(21.6%) 260	397	466	(17.4%) 69
中 間 純 利 益	749	952	(27.0%) 203	253	325	(28.3%) 72
総 資 産	17,536	19,230	1,694	8,899	8,762	△ 137
純 資 産	12,648	14,531	1,883	6,564	6,767	203
自己資本比率	70.0%	73.3%	3.3ポイント	73.7%	77.1%	3.4ポイント
ROE（年換算）	12.5%	13.9%	1.4ポイント	7.8%	9.6%	1.8ポイント
ROA（年換算）	14.0%	15.4%	1.4ポイント	9.0%	10.5%	1.5ポイント
1株当たり						
中間純利益	174.08円	221.16円	47.08円	58.80円	75.44円	16.64円
純 資 産	2,855円	3,277円	422円	1,525円	1,570円	45円
中間配当金	25.00円	40.00円	15.0円増配			

連単倍率	
2006年 9月期	2007年 9月期
1.91	1.91
2.98	3.39
3.02	3.13
2.96	2.93
1.97	2.19
1.93	2.15

（注）ROAは総資本経常利益率。

中間決算の主要項目（連結・単独）

（億円）

	連 結		単 独	
	2006年 9月期	2007年 9月期	2006年 9月期	2007年 9月期
設 備 投 資 額	784	1,356	109	195
減 価 償 却 額	589	654	108	96
有 利 子 負 債 残 高	764	344	211	135
金 融 収 支（ 益 ）	28	40	34	97
研 究 費	176	252	121	193
期 末 従 業 員 数	18,864人	19,113人	2,509人	2,555人
為替レート：1-6月平均	115.7円	120.2円	—	—
（US\$） 4-9月平均	115.4円	119.3円	115.4円	119.3円

（注）1. 2007年9月期（連結）設備投資額、減価償却費の内訳

	設備投資額	減価償却費
	億円	億円
有機・無機化学品	681	148
電子材料	632	469
機能材料その他	47	38

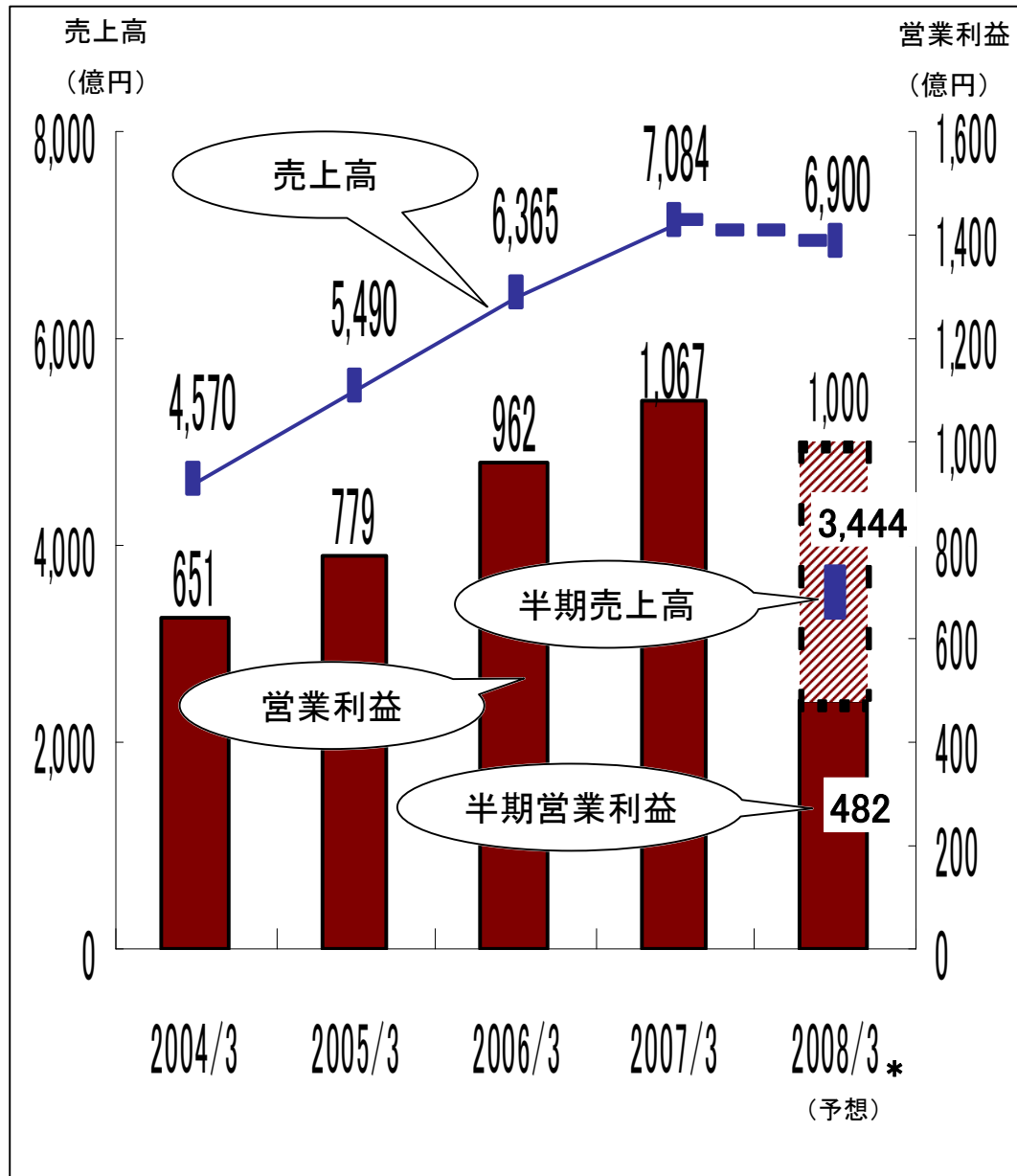
2. 1-6月平均の為替レートは、海外子会社の損益を連結する際に使用。

セグメント別売上高・営業利益(連結)

(億円)

	売上高			営業利益		
	2006年 9月期	2007年 9月期	増減	2006年 9月期	2007年 9月期	増減
有機・無機化学品	3,530	3,444	($\Delta 2.4\%$) $\Delta 86$	551	482	($\Delta 12.5\%$) $\Delta 69$
塩ビ系	1,907	1,795	$\Delta 112$	245	163	$\Delta 82$
シリコーン系	966	987	21	200	211	11
その他	657	662	5	106	108	2
電子材料	2,254	2,855	($\Delta 26.7\%$) 601	505	790	($\Delta 56.6\%$) 285
半導体シリコン	1,902	2,444	542	421	695	274
その他	352	411	59	84	95	11
機能材料その他	606	578	($\Delta 4.7\%$) $\Delta 28$	143	130	($\Delta 9.2\%$) $\Delta 13$
合成石英	179	157	$\Delta 22$	79	59	$\Delta 20$
希土類磁石、 その他機能材料	171	186	15	37	44	7
その他	256	235	$\Delta 21$	27	27	0
消去	—	—	—	1	$\Delta 2$	$\Delta 3$
合計	6,390	6,877	($\Delta 7.6\%$) 487	1,200	1,400	($\Delta 16.7\%$) 200

有機・無機化学品事業の推移・現況（連結）



●塩ビ

北米における住宅建設の低迷の影響を受け、北米市場の需要が減少し同業他社が大幅に利益を減らす中で、米国シンテック社は、国内顧客とともに全世界の需要家への積極的な販売により高稼働を継続し、前年同期より減益となったが高い水準の利益を維持した。

オランダのシンエツPVC社は欧州の旺盛な需要を受け、順調に推移した。

日本の事業は、原料の高騰の中、国内需要が低迷。

●シリコーン

国内販売が電気、電子向けをはじめ、自動車、化粧品向けなどが好調なほか、輸出も中国を中心に旺盛な需要が続き、引き続き伸長した。信越ポリマー社は、携帯電話用キーパッドが価格下落の影響により売上と利益が減少した。

●セルロース

国内事業が本年3月の爆発火災事故の復興途上であり、売上は減少した。

欧州SEタイローズ社は建材向けを中心に好調に推移した。

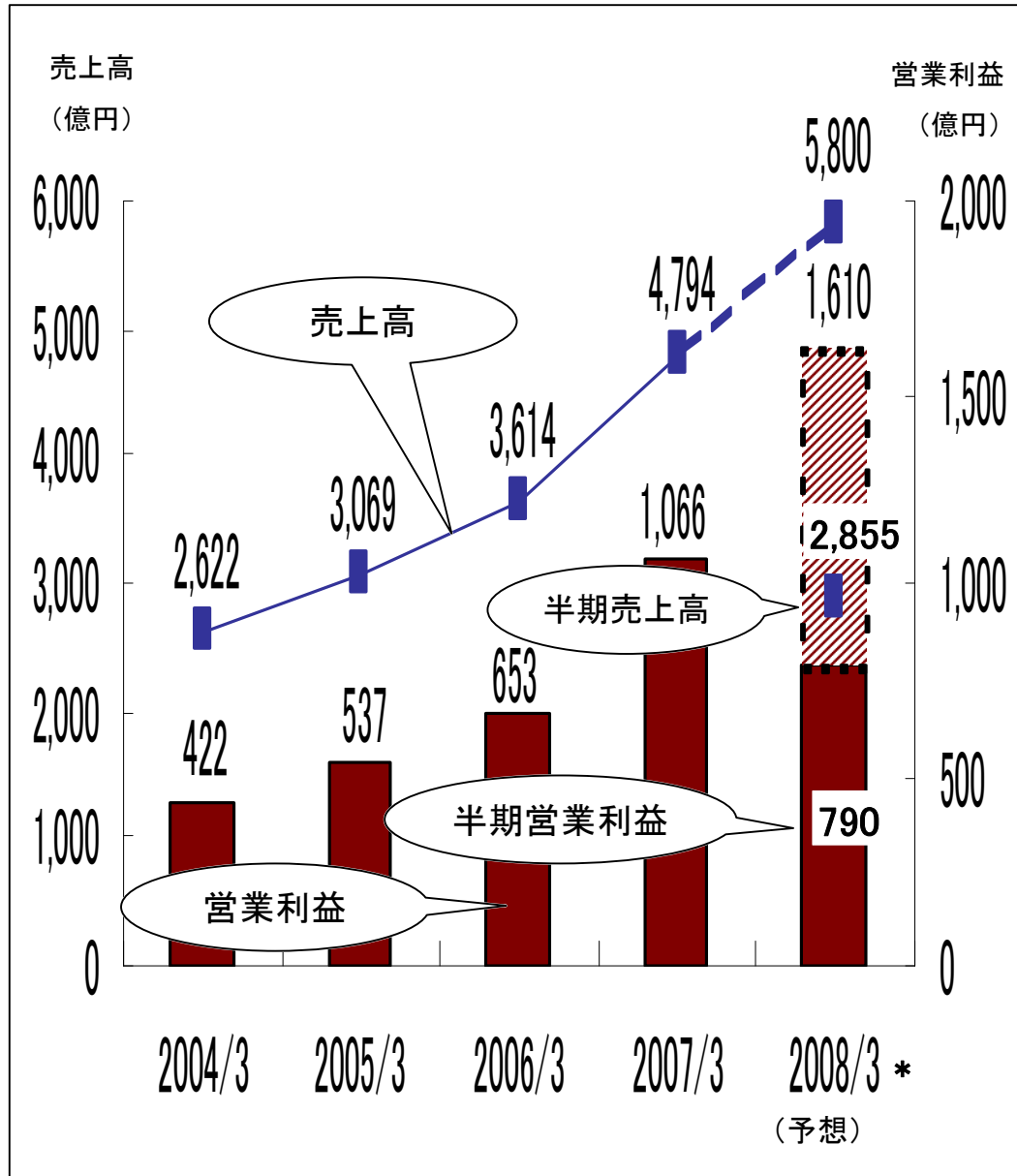
●その他の有機化学品

日本酢ビ・ポパール社は出荷が好調だった。

(注)海外子会社は12月決算のため1～6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

半導体シリコンは、メモリーデバイスをはじめとして、携帯電話、パソコン、デジタル家電、自動車向けなど世界的に幅広い分野でデバイスが好調に推移したことにより、300mmウエハーの需要が伸長し、大幅な増収増益となった。

●電子産業用希土類磁石

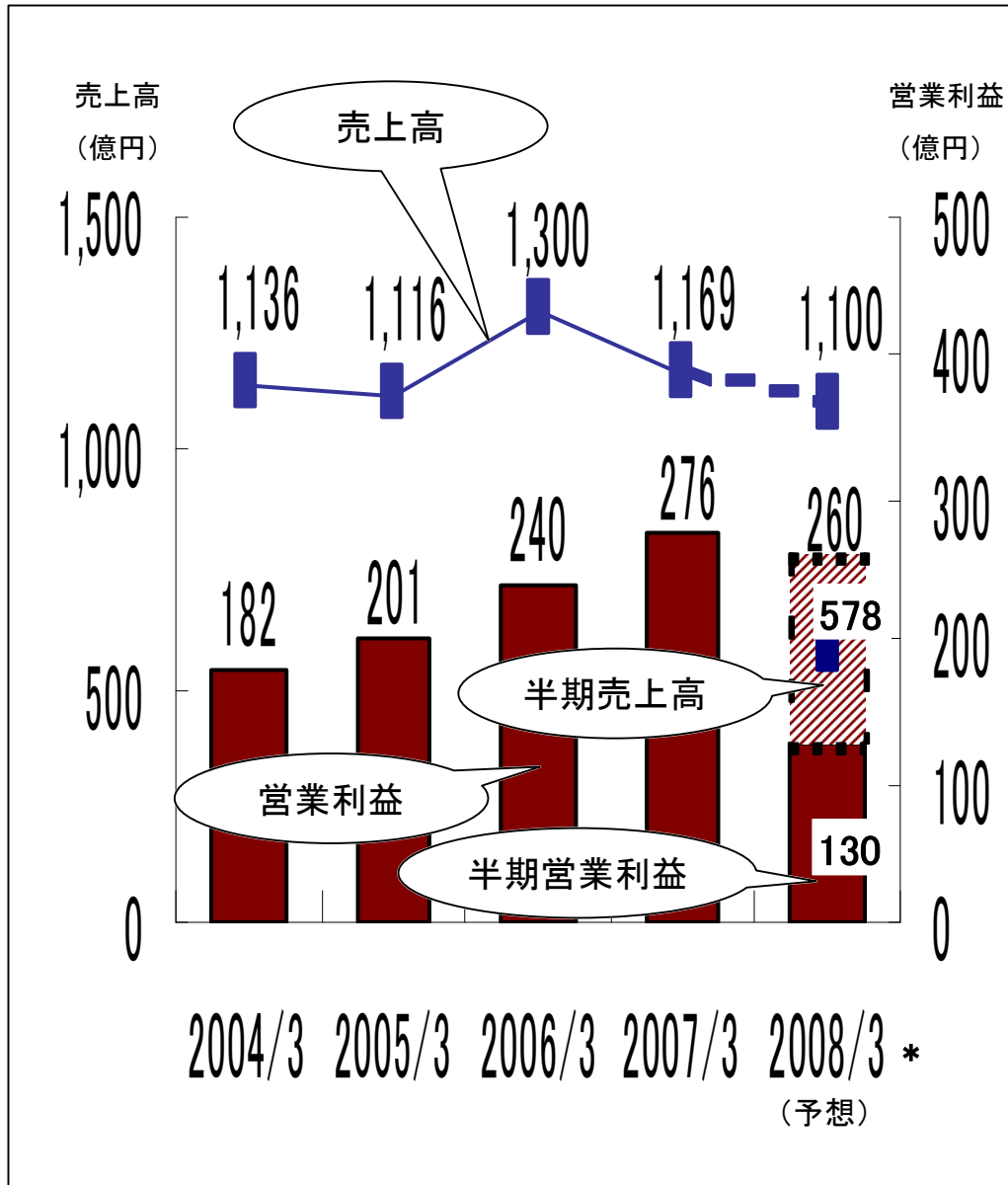
ハードディスクドライブが順調で、売上は堅調に推移した。

●その他の電子材料

フォトリジスト製品では、半導体デバイスの微細化の進展に寄与しているArFレジストが、大幅な増収となった。

* 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。

機能材料その他事業の推移・現況（連結）



●合成石英

光ファイバー用プリフォームは需要が回復し売上が伸長したが、液晶用大型マスク基板は調整局面が続いたことから、減収減益となった。

●希土類磁石他機能材料

希土類磁石は、省エネ、軽量化が要求されるエアコン、工業用ロボット、自動車向けなどの分野で堅調に推移し、また、液状フッ素エラストマー、ペリクルも出荷が好調だった。

* 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

	2006年6月期		2007年6月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	1,126	1,303	951	1,143
経 常 利 益	217	251	134	161
特 別 利 益	—	—	30	36
税引前中間純利益	217	251	164	197
中 間 純 利 益	145	168	115	138
純 資 産	2,065	2,380	2,285	2,816
総 資 産	2,417	2,786	2,700	3,329

・北米における住宅建設の低迷の影響を受け、北米市場の需要が減少し同業他社が大幅に利益を減らす中で、米国シンテック社は、国内顧客とともに全世界の需要家への積極的な販売により高稼動を継続し、前年同期より減益となったが高い水準の利益を維持した。

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・SEHアメリカ・SEHマレーシア・SEHヨーロッパ・SEH台湾)

	2006年 9月期 億円	2007年 9月期 億円
売上高	1,871	2,410
経常利益	361	667
中間純利益	230	413
純資産	2,155	2,850
総資産	3,984	4,791

- ・半導体シリコンは、メモリーデバイスをはじめとして、携帯電話、パソコン、デジタル家電、自動車向けなど世界的に幅広い分野でデバイスが好調に推移したことにより、300mmウエハーの需要が伸長し、大幅な増収増益となった。
- ・拡大する全世界での需要に対応し、300mmウエハーの増産とリスク分散のため、国内および米国の計5箇所の生産拠点で引き続き設備増強を行い、当初予定より前倒しして今夏、月産100万枚体制を構築した。今後も需要に応じ、当社の投資基準に合致する限り更なる増強を行っていく。

(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）

	2006年 9月期	2007年 9月期	増 減	増減率
売 上 高	6,390	6,877	487	7.6%
売上原価	4,572	4,733	161	
販売費・一般管理費	618	743	125	
営 業 利 益	1,200	1,400	200	16.7%
営業外損益	0	60	60	
経 常 利 益	1,200	1,460	260	21.6%
特別損益	—	51	51	
税金等調整前中間純利益	1,200	1,511	311	25.9%
法人税・住民税・事業税	428	536	108	
少数株主利益	23	23	0	
中 間 純 利 益	749	952	203	27.0%

比較貸借対照表(連結)

(億円)

	2007年 3月末	2007年 9月末	前期末比		2007年 3月末	2007年 9月末	前期末比
流動資産	<u>10,635</u>	<u>10,582</u>	<u>△ 53</u>	流動負債	<u>4,329</u>	<u>4,003</u>	<u>△ 326</u>
現金・預金	2,969	2,415	△ 554	支払手形・買掛金	1,555	1,484	△ 71
受取手形・売掛金	3,157	3,382	225	短期借入金	245	100	△ 145
有価証券	2,072	2,218	146	未払金・未払費用	1,782	1,805	23
たな卸資産	1,692	1,767	75	未払法人税等	600	496	△ 104
繰延税金資産	407	423	16	その他	147	118	△ 29
その他	339	377	38				
固定資産	<u>7,965</u>	<u>8,647</u>	<u>682</u>	固定負債	<u>668</u>	<u>696</u>	<u>28</u>
有形固定資産	<u>5,454</u>	<u>6,262</u>	<u>808</u>	長期借入金	207	244	37
建物・構築物	1,744	1,775	31	繰延税金負債	288	249	△ 39
機械装置・運搬具	2,177	2,217	40	退職給付引当金	109	119	10
その他	1,533	2,270	737	その他	64	84	20
無形固定資産	<u>260</u>	<u>265</u>	<u>5</u>	負債合計	<u>4,997</u>	<u>4,699</u>	<u>△ 298</u>
投資その他の資産	<u>2,251</u>	<u>2,121</u>	<u>△ 130</u>	株主資本	<u>12,573</u>	<u>13,270</u>	<u>697</u>
投資有価証券	1,762	1,652	△ 110	資本金	1,194	1,194	—
繰延税金資産	263	310	47	資本剰余金	1,282	1,282	—
その他	227	159	△ 68	利益剰余金	10,173	10,930	757
				自己株式	△ 76	△ 135	△ 59
				評価・換算差額等	629	824	195
				新株予約権	7	16	9
				少数株主持分	394	420	26
				純資産合計	<u>13,603</u>	<u>14,531</u>	<u>928</u>
資産合計	<u>18,600</u>	<u>19,230</u>	<u>630</u>	負債・純資産 合計	<u>18,600</u>	<u>19,230</u>	<u>630</u>

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

(億円)

	2006年 9月期	2007年 9月期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー			
中間純利益	749	952	203
減価償却費	589	654	65
運転資本の増減	△ 46	△ 305	△ 259
その他	31	△ 276	△ 307
計	1,323	1,025	△ 298
II 投資活動によるキャッシュ・フロー			
設備投資支出	△ 769	△ 1,360	△ 591
その他	△ 66	144	210
計	△ 835	△ 1,216	△ 381
III 財務活動によるキャッシュ・フロー			
社債・借入金減少額	△ 81	△ 121	△ 40
配当金支払額	△ 75	△ 194	△ 119
その他	△ 41	△ 67	△ 26
計	△ 197	△ 382	△ 185
IV 換算差額ほか	△ 26	68	94
現金・現金同等物増減額	265	△ 505	△ 770
現金・現金同等物残高	4,004	3,541	△ 463
有利子負債残高	764	344	△ 420

2008年3月期〔年間〕業績予想（連結・単独）

	連 結		単 独	
	億円	前期比 (%)	億円	前期比 (%)
売 上 高	13,800	5.8	7,300	4.7
営 業 利 益	2,870	19.1	830	2.2
経 常 利 益	3,000	21.4	880	9.9
当 期 純 利 益	1,870	21.4	570	11.6
1株当たり当期純利益	434.84円	77.06円	132.54円	13.87
1株当たり年間配当金	80.00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。

比較損益計算書（単独）

（億円）

	2006年 9月期	2007年 9月期	増 減	増減率
売 上 高	3,347	3,594	247	7.4%
売上原価	2,754	2,918	164	
販売費・一般管理費	190	263	73	
営 業 利 益	402	413	11	2.6%
営業外損益	△ 5	53	58	
経 常 利 益	397	466	69	17.4%
特別損益	—	15	15	
税 引 前 中 間 純 利 益	397	481	84	21.1%
法人税・住民税・事業税	144	156	12	
中間純利益	253	325	72	28.3%

比較貸借対照表（単独）

（億円）

	2007年 3月末	2007年 9月末	前期末比		2007年 3月末	2007年 9月末	前期末比
流動資産	<u>5,405</u>	<u>5,361</u>	<u>△ 44</u>	流動負債	<u>2,130</u>	<u>1,864</u>	<u>△ 266</u>
現金・預金	1,415	983	△ 432	買掛金	1,262	1,177	△ 85
受取手形・売掛金	2,101	2,041	△ 60	短期借入金	184	73	△ 111
有価証券	755	1,194	439	未払金・未払費用	457	430	△ 27
たな卸資産	502	563	61	未払法人税等	188	170	△ 18
その他	633	579	△ 54	その他	38	14	△ 24
固定資産	<u>3,579</u>	<u>3,401</u>	<u>△ 178</u>	固定負債	<u>132</u>	<u>131</u>	<u>△ 1</u>
有形固定資産	<u>1,106</u>	<u>1,204</u>	<u>98</u>	長期借入金	25	62	37
建物・構築物	356	368	12	繰延税金負債	97	46	△ 51
機械装置・車両運搬具	452	470	18	その他	9	23	14
その他	298	366	68	負債合計	<u>2,261</u>	<u>1,995</u>	<u>△ 266</u>
無形固定資産	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>0</u>	株主資本	<u>6,496</u>	<u>6,566</u>	<u>70</u>
投資その他の資産	<u>2,467</u>	<u>2,190</u>	<u>△ 277</u>	資本金	1,194	1,194	—
投資有価証券	909	722	△ 187	資本剰余金	1,208	1,208	—
関係会社株式	1,292	1,293	1	利益剰余金	4,169	4,299	130
その他	266	175	△ 91	自己株式	△ 76	△ 135	△ 59
				評価・換算差額等	<u>222</u>	<u>187</u>	<u>△ 35</u>
				新株予約権	<u>5</u>	<u>14</u>	<u>9</u>
				純資産合計	<u>6,723</u>	<u>6,767</u>	<u>44</u>
資産合計	<u>8,984</u>	<u>8,762</u>	<u>△ 222</u>	負債・純資産合計	<u>8,984</u>	<u>8,762</u>	<u>△ 222</u>

米国塩ビメーカー収支

税引前利益

百万US\$

	2006年実績		2007年実績	対前年同期 減益割合 (A)対(B)	2006年実績 (年間)
	1月～6月 (A)	7月～12月	1月～6月 (B)		
OxyVinyls	170.0	74.6	2.7	98%の減益	244.6
Georgia Gulf	114.9	▲ 31.7	▲ 35.5	赤字転落	83.3
Westlake Vinyls部門	98.8	59.4	28.7	71%の減益	158.1
Polyone	95.4	24.5	1.4	99%の減益	119.9



トピックス

- 2007年3月 直江津工場 セルロース誘導体製造部門において爆発事故が発生
- 2007年4月 平成19年3月期(第130期)期末配当予想を増額修正
- 2007年4月 ムーディーズが当社格付けをA1から化学業界世界トップのAa3に引き上げ
- 2007年4月 日本国内で塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2007年5月 直江津工場 セルロース製造設備の一部操業再開を発表
- 2007年5月 シンテック社 テキサス州に塩ビモノマー工場の建設許可を申請
- 2007年6月 当社定時株主総会において「当社株券等の大規模買付行為への対応方針(買収防衛策)導入」を決定
- 2007年7月 従業員に対し、地球温暖化防止策への助成制度を導入
- 2007年7月 耐アルカリ性に優れた自己乳化型シリコーン消泡剤を開発
- 2007年7月 レア・アース分離精製工場(福井県)の新設を発表
- 2007年9月 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年9月 各種高輝度LED用シリコーンダイボンド材を開発
- 2007年10月 直江津工場 爆発事故の現状を報告