

2013年度上半期（第2四半期） （2013年4月～9月）

決算説明資料

2013年10月24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
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 14
比較貸借対照表	P 15
比較キャッシュ・フロー計算書	P 16
● 配当金の推移	P 17
● 2014年3月期〔年間〕連結業績予想	P 18
● 参考データ 1) 平均為替レートの推移	P 19
2) 市場別売上高	P 20
3) 米国住宅着工件数	P 21
4) 国産基準ナフサ価格推移	P 22
5) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 23
6) トピックス	P 24
7) 海外での事業計画の進捗	P 25

上半期連結業績の概要

(億円)

	2012年度 上半期	2013年度 上半期	増 減
売 上 高	5,370	5,722	(7%) 352
営 業 利 益	836	922	(10%) 86
経 常 利 益	860	973	(13%) 113
純 利 益	557	638	(15%) 81
ROE (年換算)	7.6%	7.8%	0.2ポ'ント
ROA (年換算)	9.4%	9.7%	0.3ポ'ント
1株当たり			
純 利 益	131.2円	150.1円	18.9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)

	2012年 9月末	2013年 9月末	増 減
純 資 産	15,358	17,411	2,053
総 資 産	18,391	20,773	2,382
自己資本比率	81.2%	81.5%	0.3ポ'ント
1株当たり純資産	3,516円	3,981円	465円

2013年3月末

16,232 [+1,179億円]

19,209 [+1,564億円]

82.0% [△0.5ポ'ント]

3,709円 [+272円]

[]内は前期末比

● ● ● | 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2012年度 上半期	2013年度 上半期
設備投資額	414	439
減価償却額	383	440
研究費	185	205
有利子負債残高	165	168
期末従業員数	16,739人	17,841人
為替レート：1-6月平均	79.7円	95.6円
(US\$) 4-9月平均	79.4円	98.9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、P19 参考データ「平均為替レートの推移」に記載。

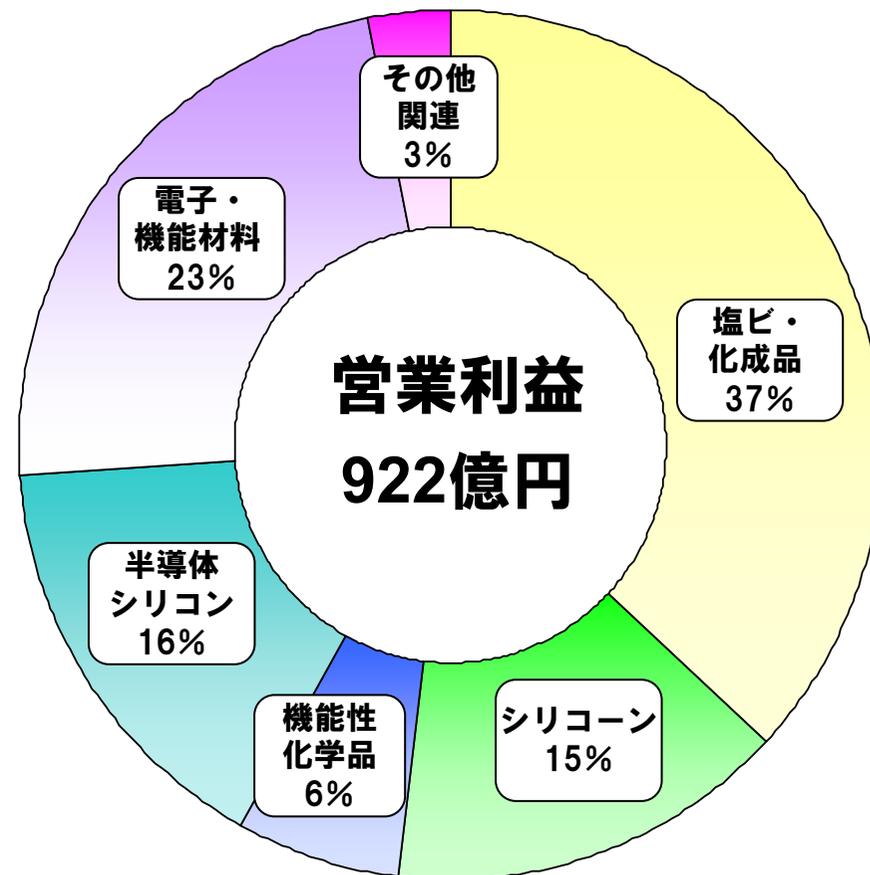
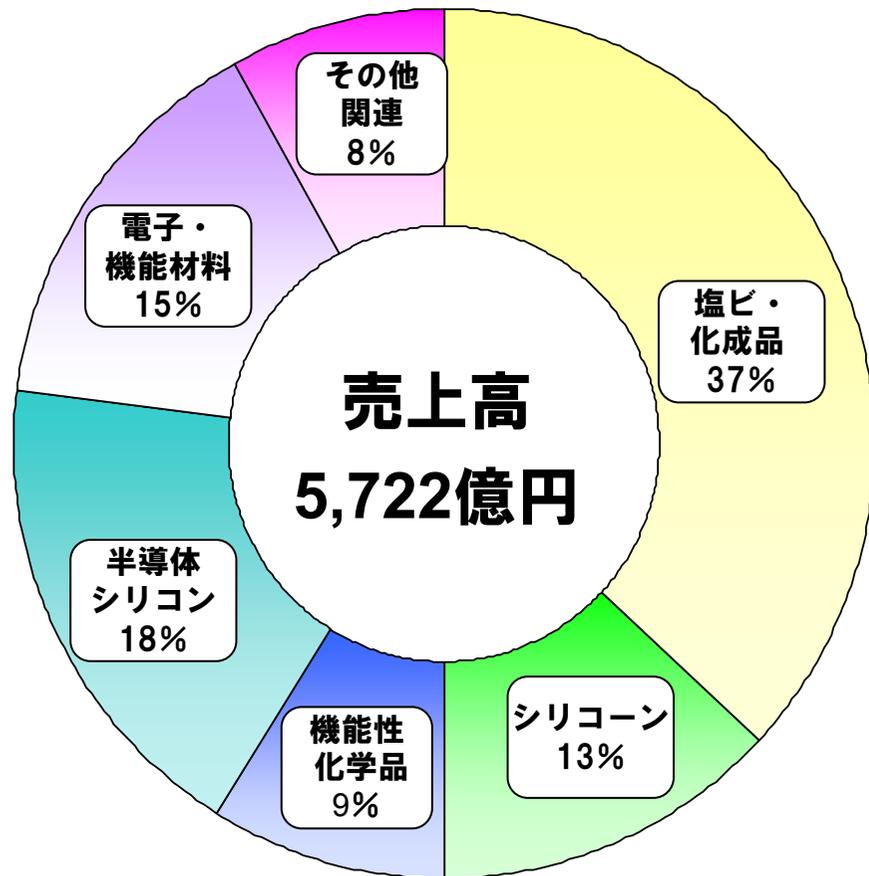
● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2012年度 上半期	2013年度 上半期	増減	2012年度 上半期	2013年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	1,785	2,137	(20%) 352	242	341	(41%) 99
シリコン	656	756	(15%) 100	149	142	(△5%) △7
機能性化学品	413	498	(21%) 85	76	59	(△22%) △17
半導体シリコン	1,085	1,057	(△3%) △28	126	145	(15%) 19
電子・機能材料	1,016	839	(△17%) △177	210	215	(3%) 5
その他関連	415	435	(5%) 20	31	21	(△34%) △10
合計	5,370	5,722	(7%) 352	836	922	(10%) 86

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2013年度 上半期



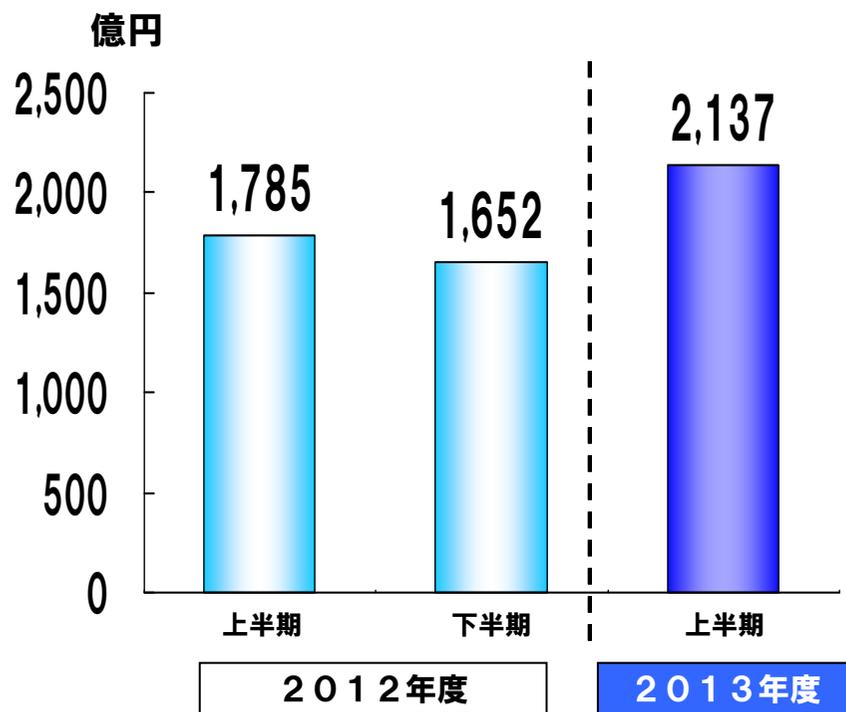
セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

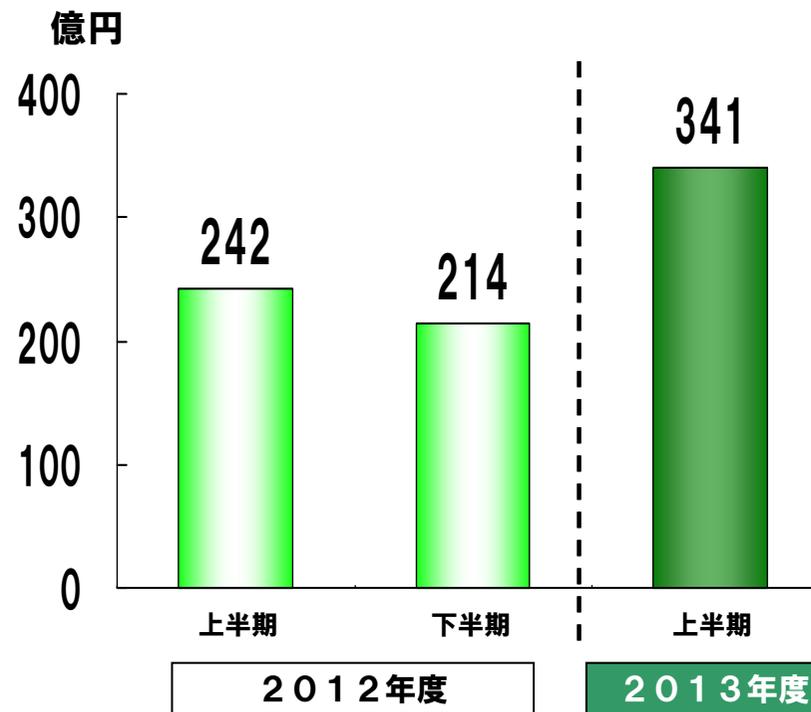
	2012年度 上半期	2013年度 上半期
設備投資額	414	439
塩ビ・化成品	68	51
シリコン	84	188
機能性化学品	80	52
半導体シリコン	77	66
電子・機能材料	84	70
その他関連	22	12
減価償却額	383	440
塩ビ・化成品	100	130
シリコン	37	49
機能性化学品	42	49
半導体シリコン	127	127
電子・機能材料	62	68
その他関連	17	19

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高（億円）



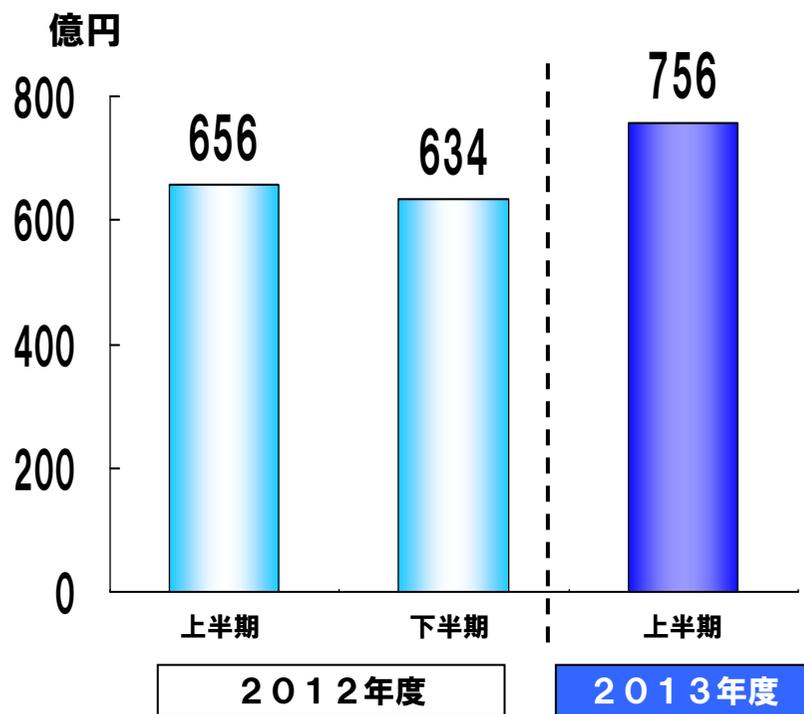
営業利益（億円）



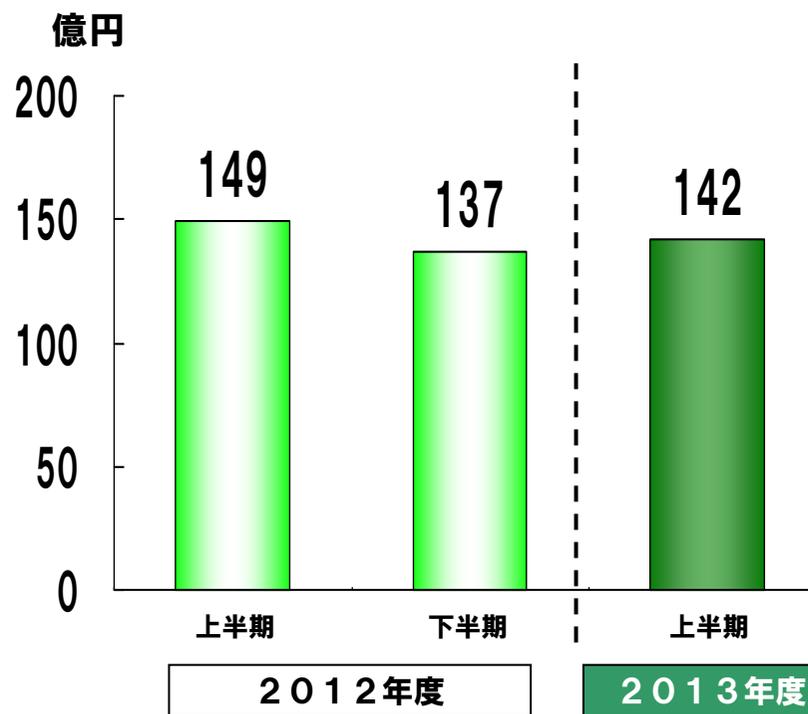
- 塩化ビニルは、米国シンテック社が、需要が安定している米国内に加え、中南米をはじめとした世界中の顧客への拡販により高水準の出荷を継続し、業績を大きく伸ばさせました。
- オランダのシンエツPVC社も順調に推移しました。
- 国内事業は、需要の回復が見られましたものの、原料価格上昇の影響もあり、引き続き厳しい状況が続きました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高（億円）



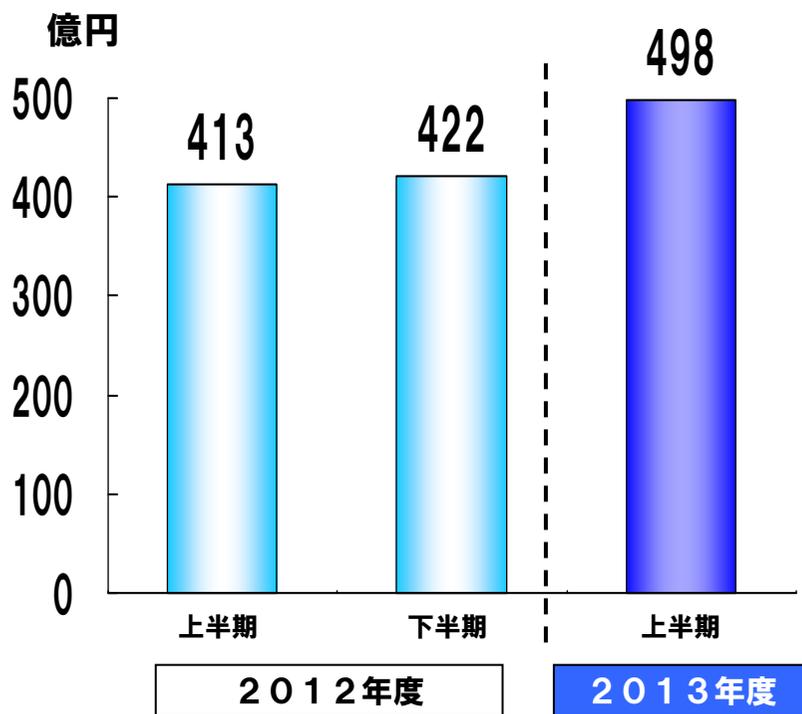
営業利益（億円）



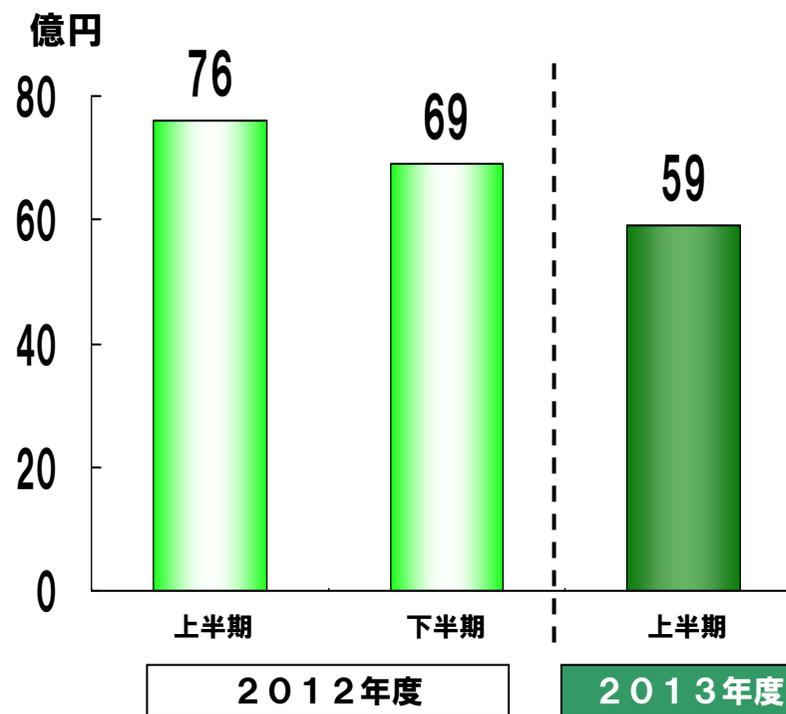
- シリコーンは、国内では自動車向けが堅調に推移しましたものの、電子機器向けは総じて低調でした。一方、海外では、欧米向けの機能製品に加え、中国向けの汎用品の出荷が伸びました。

● ● ● | 機能性化学品事業

売上高（億円）



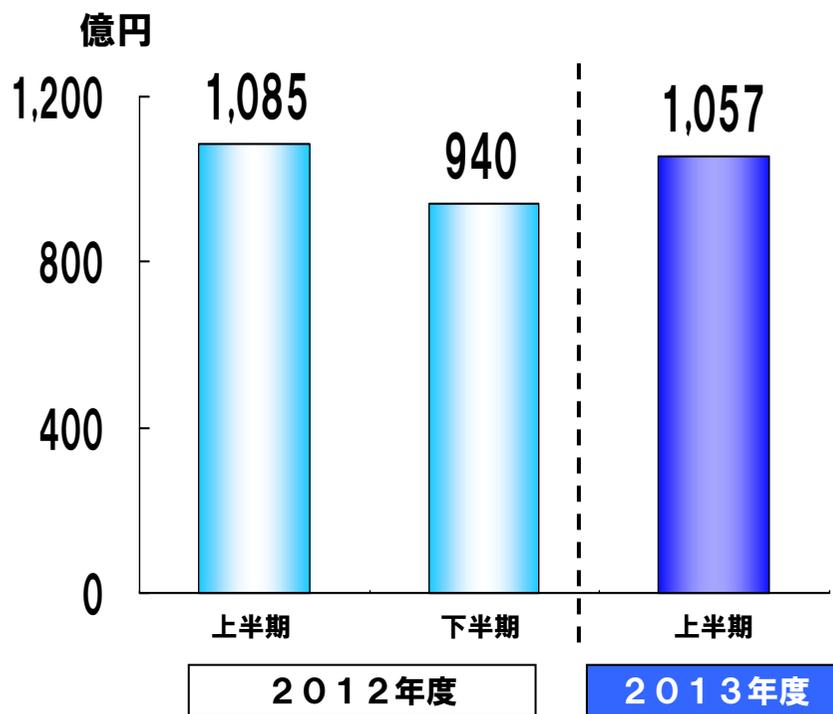
営業利益（億円）



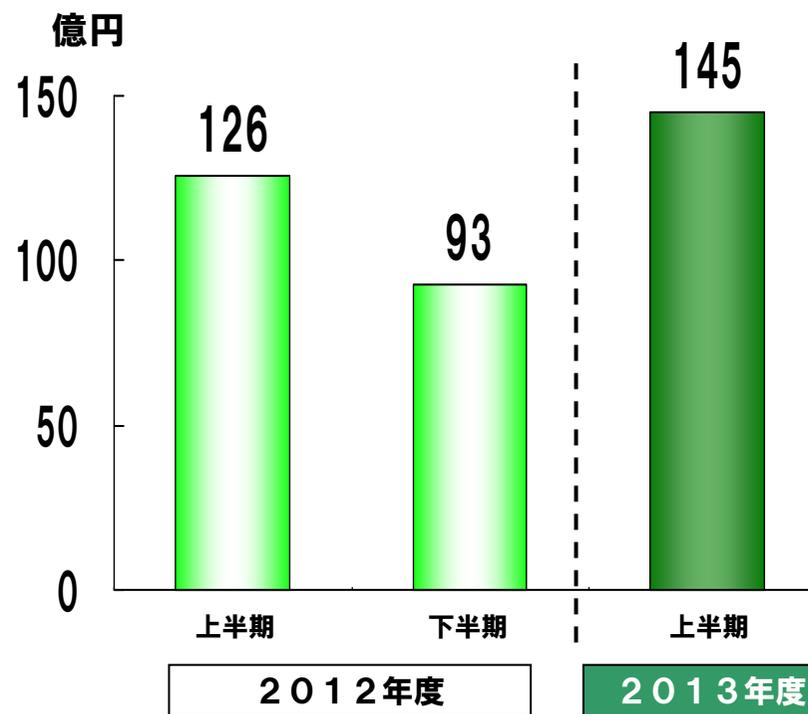
- 海外子会社の売上は為替の影響もあり増加しました。
- セルロース誘導体は、国内におきましては、建材用製品や医薬用製品を中心に堅調に推移しましたものの、ドイツのSEタイローズ社は、価格競争激化の影響もあり厳しい状況が続きました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、増設により販売数量は増加したものの、市況低迷の影響を受けました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高（億円）



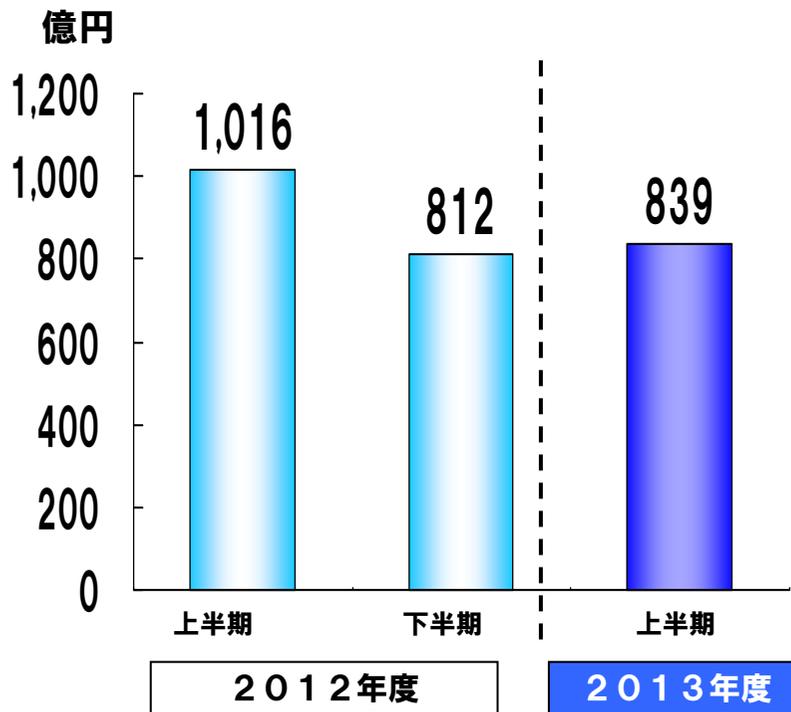
営業利益（億円）



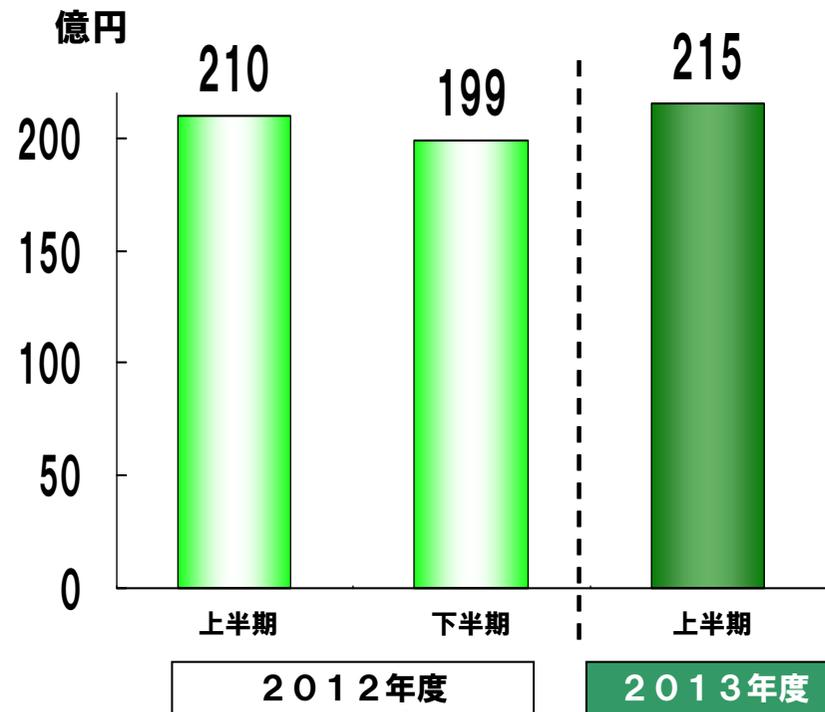
- 半導体シリコンは、上半期の前半においては緩やかな回復基調が続きましたものの、上半期の後半以降は、スマートフォンの需要減速により半導体デバイスメーカーが生産調整や在庫調整を行った影響を受けました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高（億円）



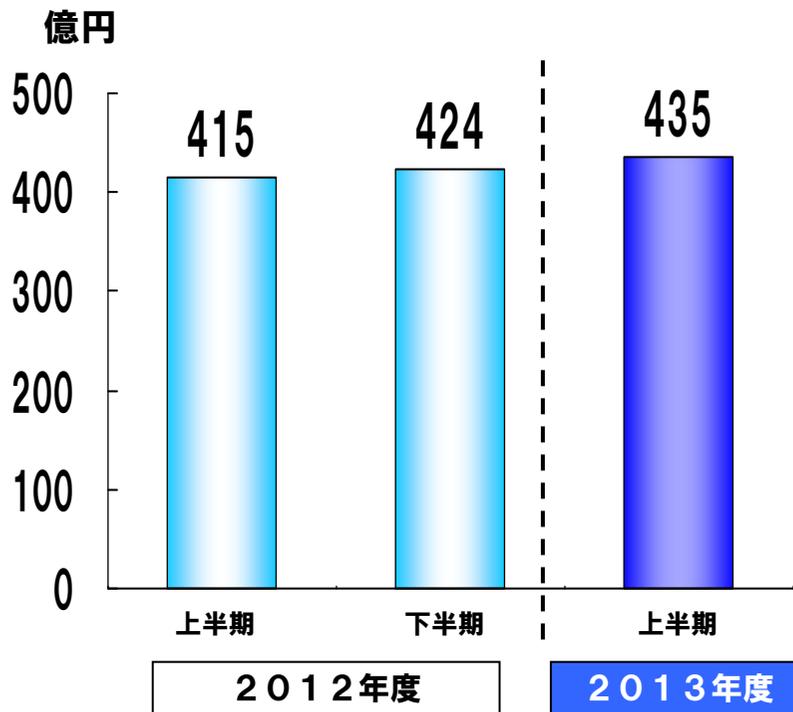
営業利益（億円）



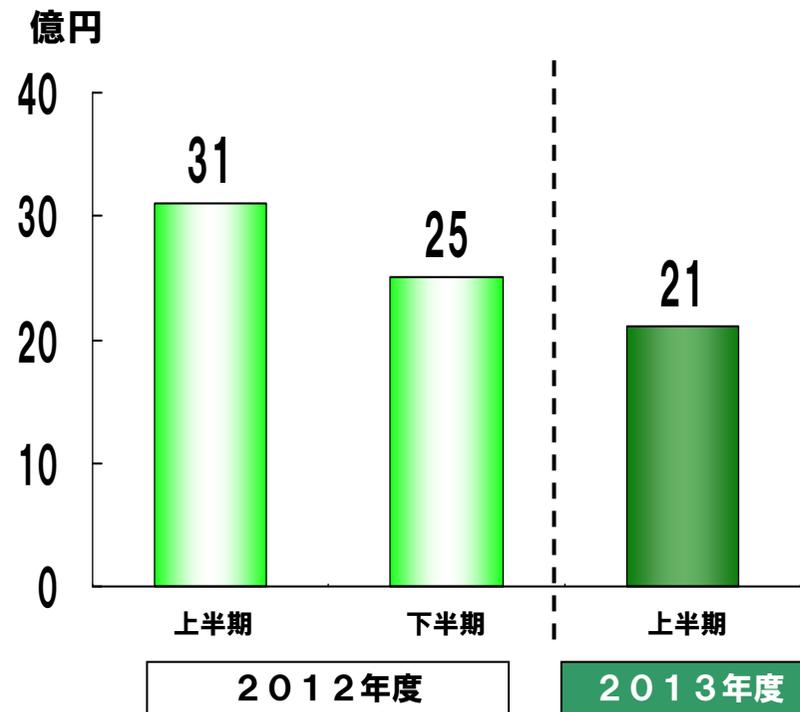
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが堅調でしたが、省エネルギータイプエアコン向けの出荷が振るいませんでした。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイスの微細化の進展もあり順調に推移しました。
- LED用パッケージ材料も堅調でした。
- 光ファイバー用プリフォームは、需要が底堅く推移した中で、好調な出荷を続けました。

● ● ● | その他関連事業

売上高（億円）



営業利益（億円）



- 信越ポリマー社の自動車用キーパッドは順調に推移し、また、半導体ウエハー関連容器の出荷も回復の動きが見られました。
- エンジニアリング事業は低調でした。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2012年度				2013年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	855	930	803	849	1,024	1,113
シリコン	322	334	314	320	347	409
機能性化学品	215	198	208	214	238	260
半導体シリコン	544	541	501	439	499	558
電子・機能材料	521	495	417	395	407	432
その他関連	208	207	211	213	194	241
合計	2,665	2,705	2,454	2,430	2,709	3,013

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2012年度				2013年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	99	143	100	114	169	172
シリコン	75	74	70	67	70	72
機能性化学品	39	37	33	36	31	28
半導体シリコン	66	60	53	40	67	78
電子・機能材料	104	106	106	93	107	108
その他関連	18	13	14	11	11	10
合計	403	433	375	359	455	467

● ● ● | シンテック社の業績

	2012年度 上半期		2013年度 上半期		現地決算 (US\$) による増減率
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売 上 高	1,520	1,212	1,545	1,477	1.7%
経 常 利 益	291	232	356	341	22.4%
純 利 益	194	155	240	229	23.6%
純 資 産	3,192	2,532	3,602	3,552	
総 資 産	4,356	3,455	4,674	4,608	

※ 為替レート (1-6月平均) : 2012年度 上半期 79.7円/\$
2013年度 上半期 95.6円/\$

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2012年度 上半期	2013年度 上半期	増 減
売上高	5,370	5,722	(6.6%) 352
売上原価	4,032	4,225	193
販売費・一般管理費	502	575	73
営業利益	836	922	(10.3%) 86
営業外損益	24	51	27
経常利益	860	973	(13.2%) 113
税金等調整前純利益	860	973	(13.2%) 113
法人税・住民税・事業税	297	326	29
少数株主利益	6	9	3
純利益	557	638	(14.6%) 81

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2012年 9月末	2013年 3月末	2013年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2012年 9月末	2013年 3月末	2013年 9月末	前年 同期末比	前期末比
流動資産	9,614	10,325	11,382	1,768	1,057	流動負債	2,225	1,996	2,268	43	272
現金・預金	2,372	2,529	3,126	754	597	支払手形 買掛金	1,051	1,002	1,065	14	63
受取手形 売掛金	2,731	2,438	2,700	△31	262	短期借入金	98	55	93	△5	38
有価証券	1,329	2,144	2,448	1,119	304	未払法人税等	152	62	241	89	179
たな卸資産	2,620	2,694	2,631	11	△63	その他	924	877	869	△55	△8
その他	562	520	477	△85	△43						
固定資産	8,777	8,884	9,391	614	507	固定負債	808	981	1,093	285	112
有形固定資産	6,124	6,497	6,990	866	493	長期借入金	66	77	75	9	△2
機械装置 運搬具	3,317	3,570	4,098	781	528	その他	742	904	1,018	276	114
その他	2,807	2,927	2,892	85	△35	負債合計	3,033	2,977	3,362	329	385
無形固定資産	134	146	172	38	26	株主資本	16,774	16,785	17,227	453	442
投資その他の資産	2,519	2,241	2,229	△290	△12	その他の包括 利益累計額	△1,846	△1,024	△299	1,547	725
投資有価証券	1,512	1,296	1,245	△267	△51	新株予約権 少数株主持分	429	471	483	54	12
その他	1,007	945	984	△23	39	純資産合計	15,358	16,232	17,411	2,053	1,179
資産合計	18,391	19,209	20,773	2,382	1,564	負債・純資産 合計	18,391	19,209	20,773	2,382	1,564

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	2012年度 上半期	2013年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	1,037	1,402	365
純利益	557	638	81
減価償却費	383	440	57
運転資本の増減額	108	123	15
その他	△ 11	201	212
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 611	△ 1,781	△ 1,170
有価証券の純増減額	△ 12	△ 1,259	△ 1,247
設備投資支出	△ 382	△ 327	55
その他	△ 217	△ 195	22
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 206	△ 202	4
借入金増減額	10	2	△ 8
配当金支払額	△ 212	△ 212	0
その他	△ 5	9	14
IV 換算差額ほか	40	119	79
現金・現金同等物増減額	260	△ 462	△ 722
現金・現金同等物残高	2,963	3,169	206
有利子負債残高	165	168	3

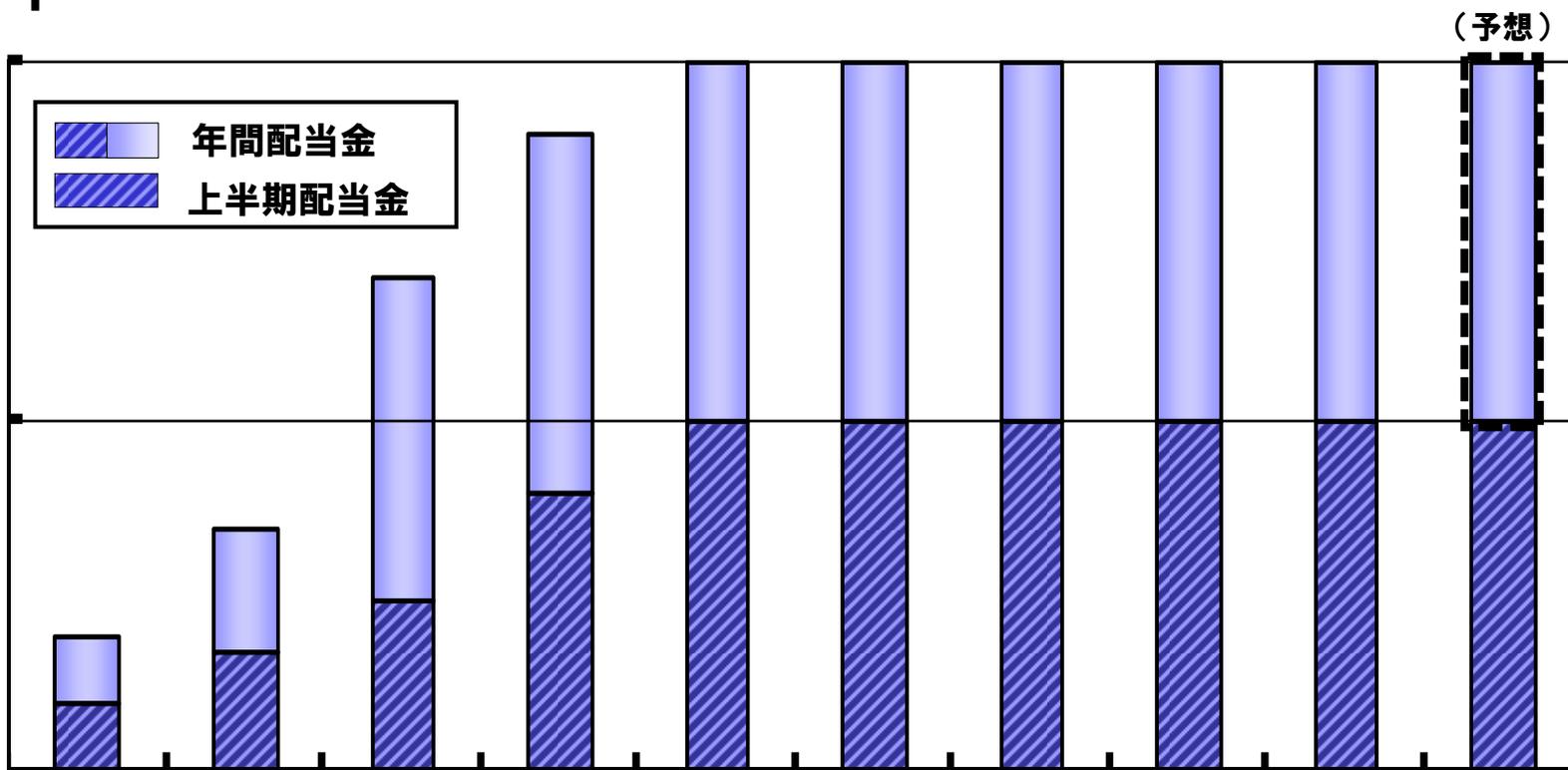


円/株

配当金の推移

100

50



		2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度
配当金	上半期	10円	17.5円	25円	40円	50円	50円	50円	50円	50円	50円
	年間	20円	35円	70円	90円	100円	100円	100円	100円	100円	※100円
1株当たり 当期純利益	上半期	110.4円	129.7円	174.1円	221.2円	235.0円	83.7円	146.8円	120.2円	131.2円	150.1円
	年間	219.1円	266.6円	357.8円	426.6円	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	※258.8円
配当性向	年間	9.1%	13.1%	19.6%	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	※38.6%

※ 予想

2014年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想（2013年7月25日発表）に変更はありません。

（億円）

	2013年3月期 （実績）	2014年3月期 （予想）	前期比
売上高	10,254	10,600	3.4%
営業利益	1,570	1,700	8.3%
経常利益	1,702	1,800	5.8%
当期純利益	1,057	1,100	4.1%
1株当たり当期純利益	248.9円	258.8円	9.9円
1株当たり年間配当金	100円	100円	—
設備投資額	868	1,000	
減価償却額	810	900	

*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
2012年	1~3月	79.3	79.7	79.8	83.1	104.0	103.4	102.6	107.1		
	4~6月	80.2								79.4	102.9
	7~9月	78.6	79.9				98.4			101.8	
	10~12月	81.2	86.8				105.3			113.7	
2013年	1~3月	92.4	95.6	98.9	122.0	125.5	130.0				
	4~6月	98.8						128.9			
	7~9月	99.0	131.1								

(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
2013年10月以降の会社想定レート	95円/\$	130円/€

● ● ● | 参考データ

2) 市場別売上高

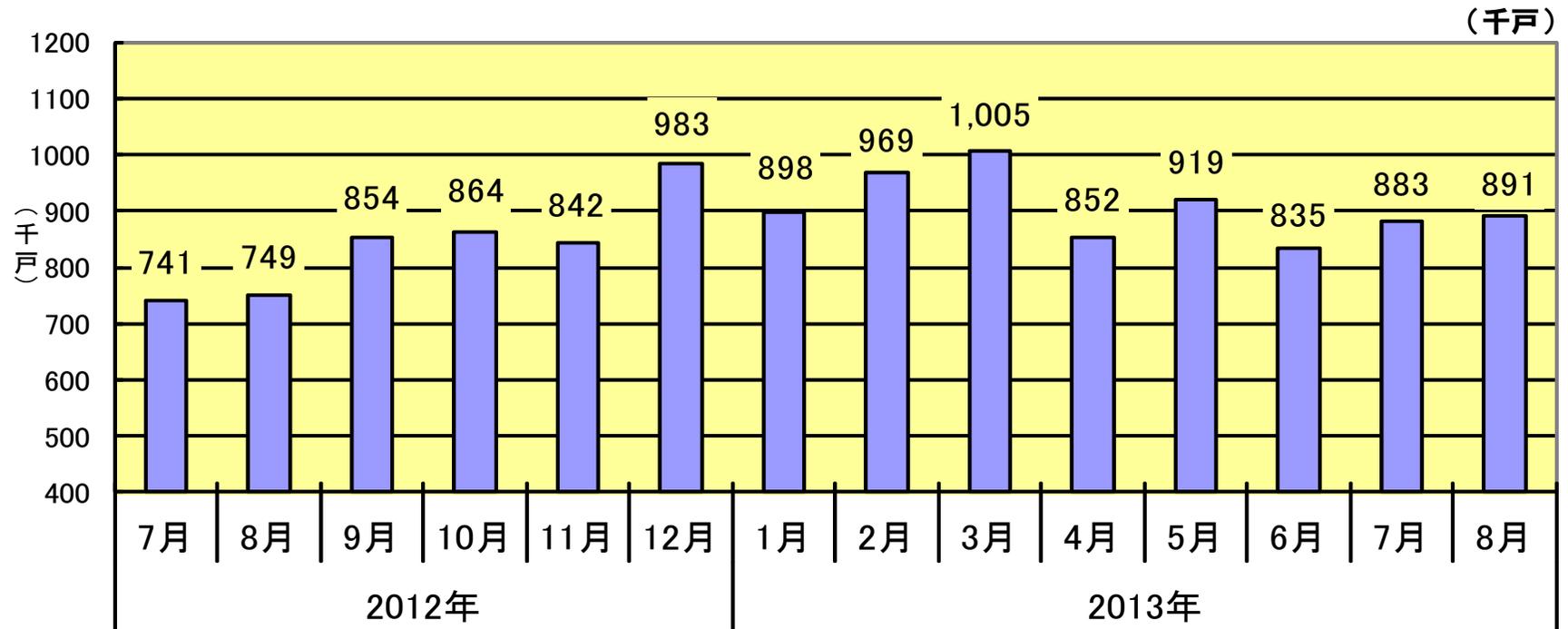
(億円)

	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					
2012年度 上半期	33% 1,778	17% 918	28% 1,522	10% 515	11% 583	11% 569	67% 3,592	5,370
2012年度 下半期	32% 1,565	20% 986	29% 1,428	10% 486	12% 562	7% 343	68% 3,319	4,884
2012年度 年間	33% 3,343	18% 1,904	29% 2,950	10% 1,001	11% 1,145	9% 911	67% 6,911	10,254
2013年度 上半期	28% 1,624	20% 1,167	29% 1,635	10% 575	12% 680	11% 616	72% 4,098	5,722

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

● ● ● | 参考データ

3) 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)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年分)

年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
(千戸)	1,854	1,950	2,073	1,812	1,342	900	554	586	612	783

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)

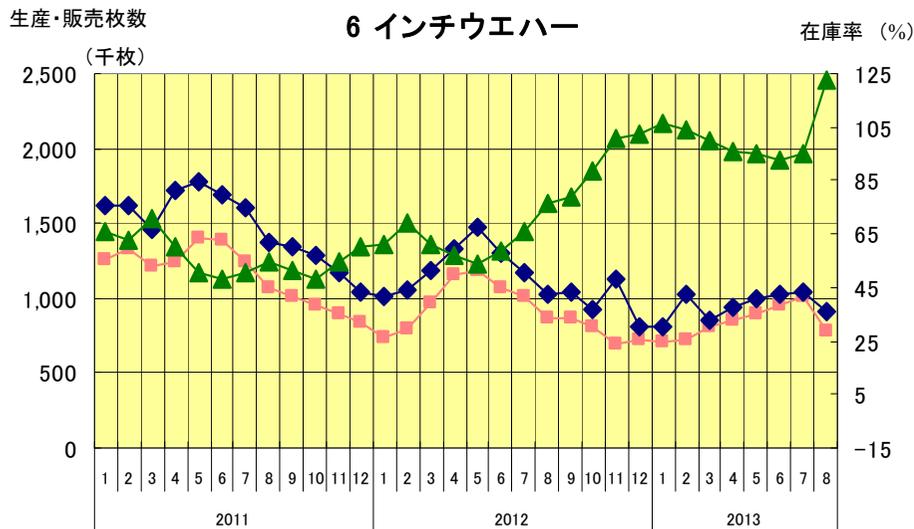
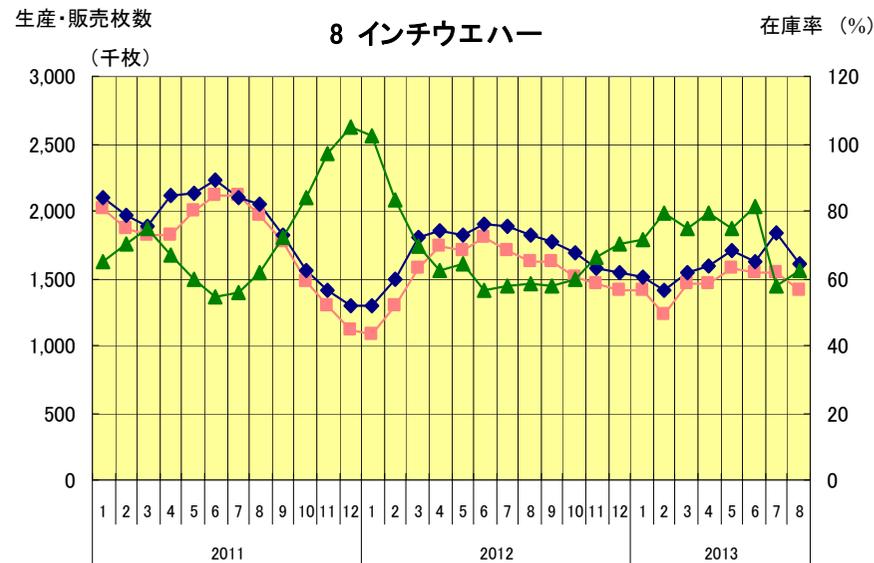
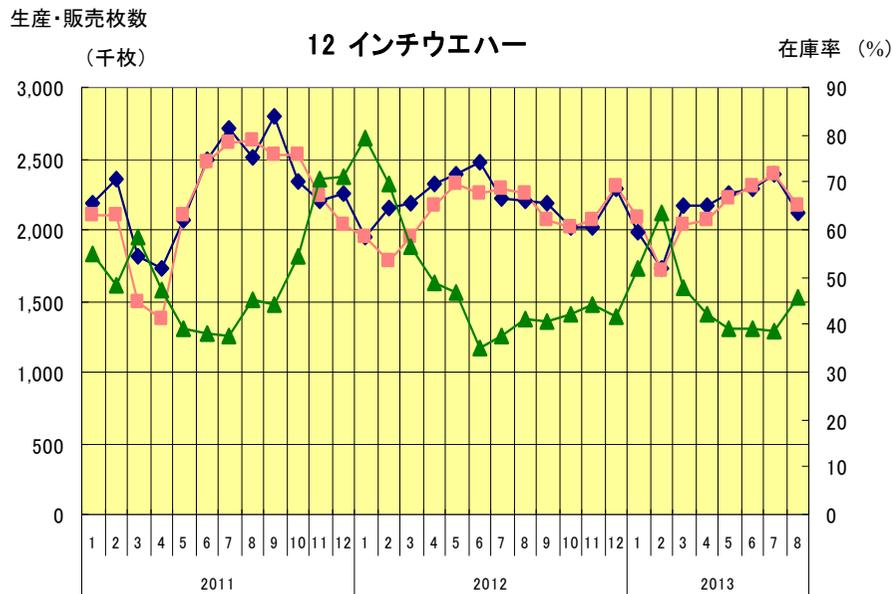
2011年度		2012年度				2013年度	
10-12月	(2012年) 1-3月	4月-6月	7-9月	10-12月	(2013年) 1-3月	4-6月	7-9月
51,700	54,100	60,600	49,800	55,800	63,800	65,500	64,200 (見込み)

出所：財務省資料より当社算出



参考データ

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

● ● ● | 6) トピックス (2012年10月1日 ~ 2013年10月24日)

- 2012年10月 ナノキャリア株式会社の株式取得契約締結
- 2012年11月 鹿島電解(株)と鹿島塩ビモノマー(株)再編に関する正式合意を発表
- 2012年12月 原燃料価格の上昇を受け、国内需要家向け塩化ビニル樹脂の値上げを発表
- 2013年2月 高輝度LED用の高屈折率の封止材と実装基板を開発
- 2013年5月 次亜塩素酸ソーダの製造設備を直江津工場に新設し、操業を開始
- 2013年5月 主原料の調達価格や製造コストの大幅上昇を受け、国内需要家向け
か性ソーダの値上げを発表
- 2013年5月 GE (General Electric Company) 保有の株式を全量買い取り、
アジア・シリコーンズ・モノマー社を完全子会社化
- 2013年5月 放射線を遮蔽する液状シリコーンゴム「ラディバリヤーシリーズ」を開発
- 2013年6月 シンテック社がルイジアナ州での電解、塩ビモノマーおよび塩ビ樹脂の
生産能力の増強を決定
- 2013年9月 原燃料価格の上昇を受け、昨年12月に続き国内需要家向け塩化ビニル樹脂の
値上げを発表

★ 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/>

7) 海外での事業計画の進捗

(2013年10月24日現在)

