

2012年度上半期（第2四半期） （2012年4月～9月）

決算説明資料

2012年10月25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
● 信越半導体グループの業績	P 14
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 15
比較貸借対照表	P 16
比較キャッシュ・フロー計算書	P 17
● 配当金の推移	P 18
● 2013年3月期〔年間〕連結業績予想	P 19
● 参考データ 1) 平均為替レートの推移	P 20
2) 市場別売上高	P 21
3) 米国住宅着工件数	P 22
4) 国産基準ナフサ価格推移	P 23
5) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 24
6) トピックス	P 25
7) 海外での事業計画の進捗	P 26

上半期連結業績の概要

(億円)

	2011年度 上半期	2012年度 上半期	増 減
売 上 高	5,214	5,370	(3%) 156
営 業 利 益	804	836	(4%) 32
経 常 利 益	843	860	(2%) 17
純 利 益	510	557	(9%) 47
ROE (年換算)	7.1%	7.6%	0.5ポ'ント
ROA (年換算)	9.4%	9.4%	0.0ポ'ント
1株当たり			
純 利 益	120.21円	131.18円	10.97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)

	2011年 9月末	2012年 9月末	増 減
純 資 産	14,995	15,358	363
総 資 産	18,175	18,391	216
自 己 資 本 比 率	80.2%	81.2%	1.0ポ'ント
1株当たり純資産	3,432円	3,516円	84円

2012年3月末

14,946	[+412億円]
18,098	[+293億円]
80.3%	[+0.9ポ'ント]
3,423円	[+93円]

[]内は前期末比

● ● ● | 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2011年度 上半期	2012年度 上半期
設 備 投 資 額	422	414
減 価 償 却 額	396	383
研 究 費	179	185
有 利 子 負 債 残 高	145	165
期 末 従 業 員 数	16,119人	16,739人
為替レート : 1-6月平均	82.0円	79.7円
(US\$) 4-9月平均	79.8円	79.4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、P20 参考データ「平均為替レートの推移」に記載。

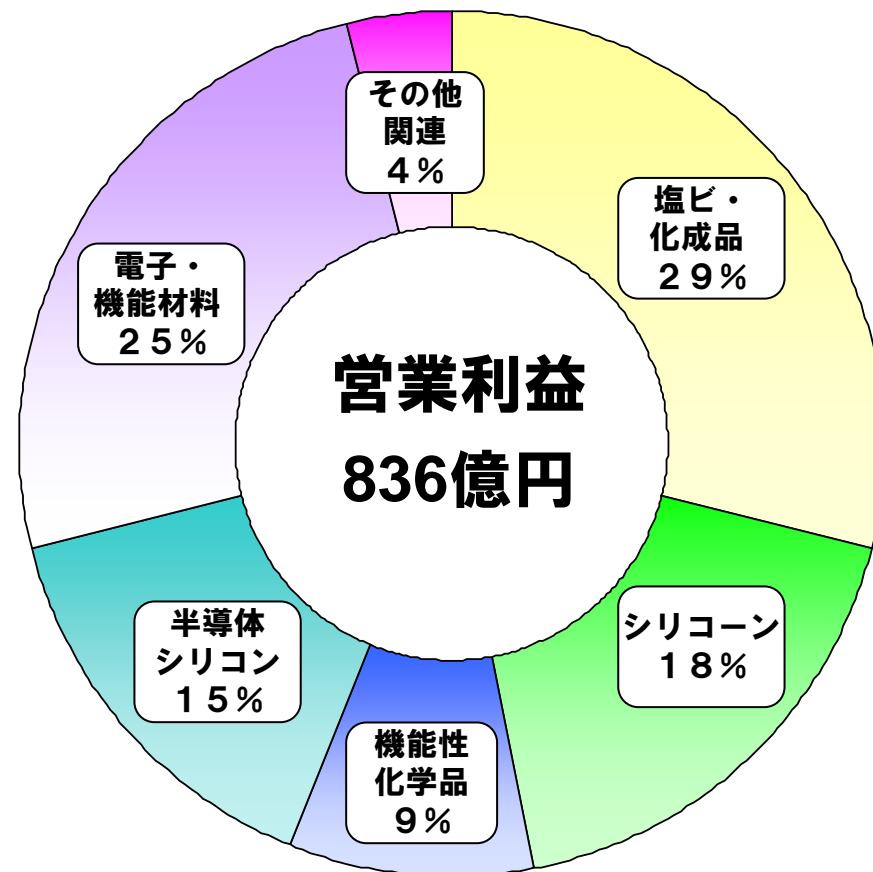
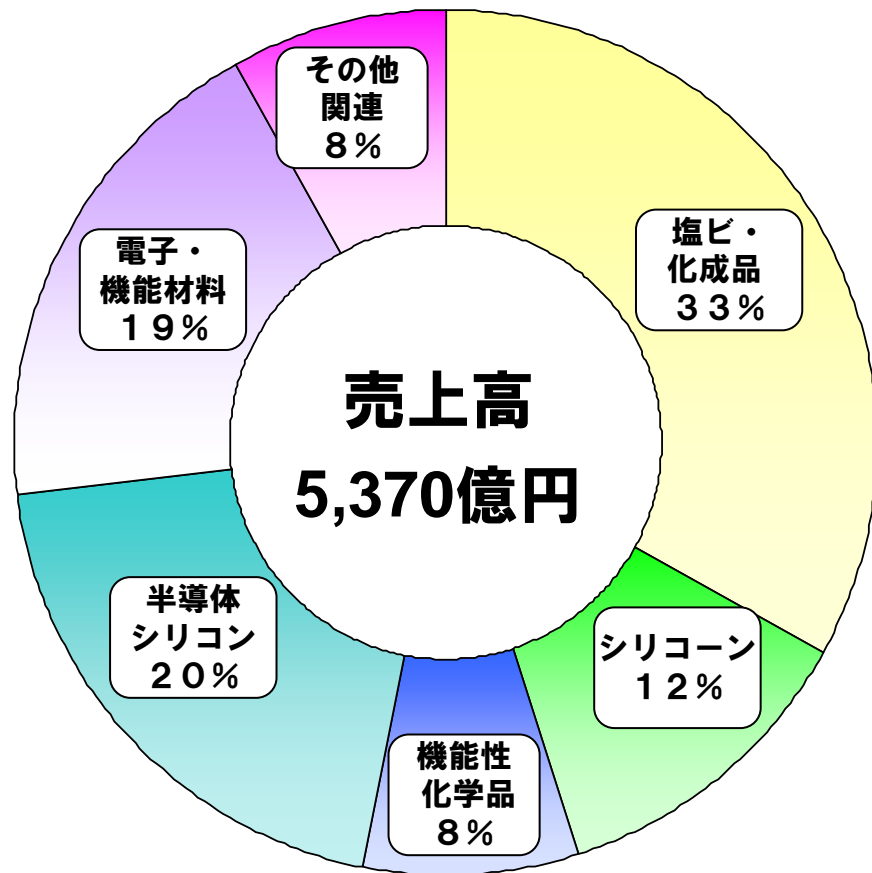
● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2011年度 上半期	2012年度 上半期	増減	2011年度 上半期	2012年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	1,601	1,785	(11%) 184	134	242	(81%) 108
シリコン	705	656	(△7%) △49	174	149	(△15%) △25
機能性化学品	422	413	(△2%) △9	70	76	(8%) 6
半導体シリコン	1,242	1,085	(△13%) △157	211	126	(△40%) △85
電子・機能材料	765	1,016	(33%) 251	188	210	(12%) 22
その他関連	479	415	(△13%) △64	27	31	(14%) 4
合計	5,214	5,370	(3%) 156	804	836	(4%) 32

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2012年度 上半期



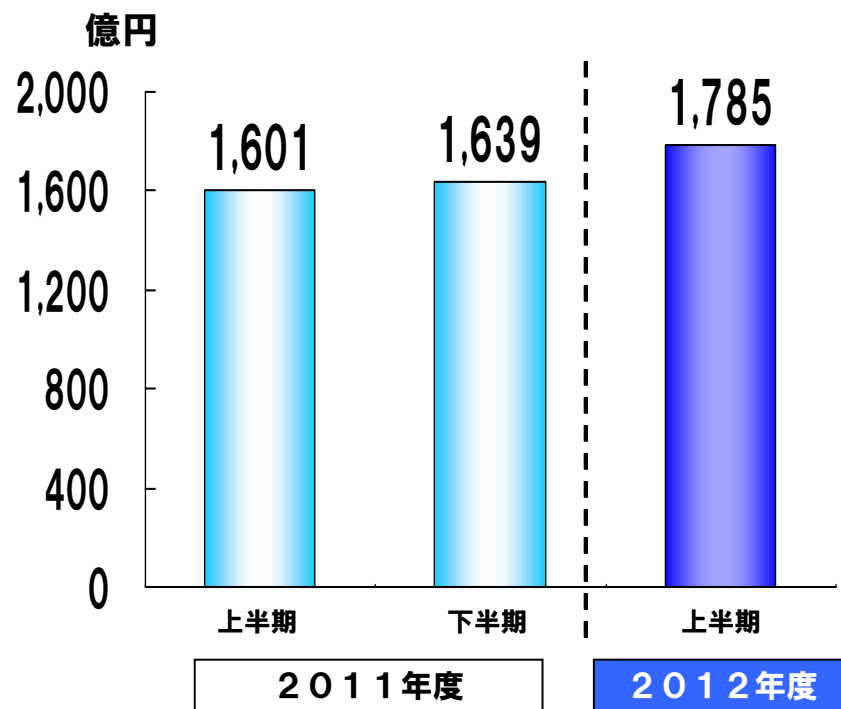
セグメント別設備投資額と減価償却額

(億円)

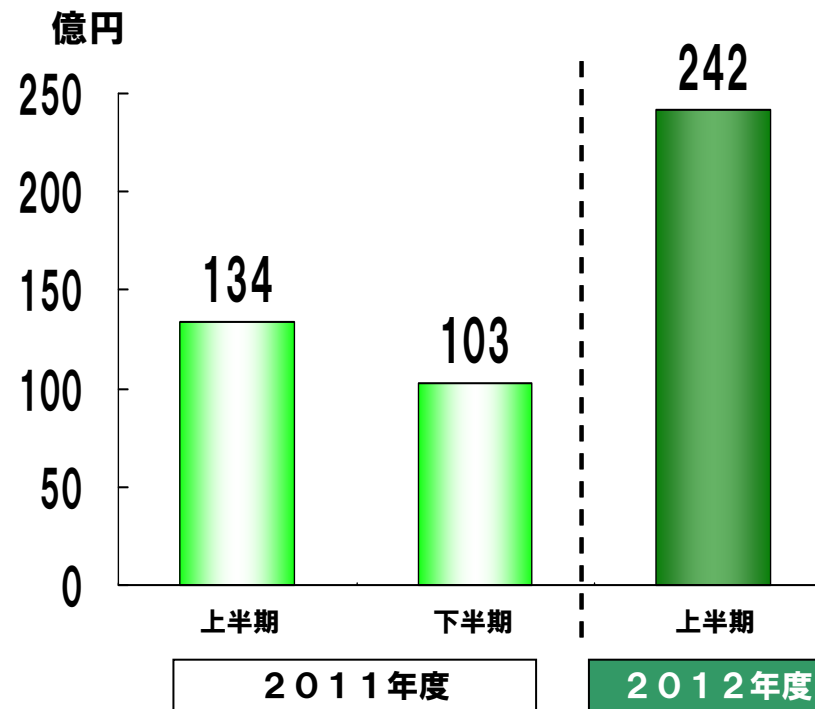
	2011年度 上半期	2012年度 上半期
設備投資額	422	414
塩ビ・化成品	126	68
シリコン	51	84
機能性化学品	61	80
半導体シリコン	113	77
電子・機能材料	57	84
その他関連	15	22
減価償却額	396	383
塩ビ・化成品	73	100
シリコン	36	37
機能性化学品	41	42
半導体シリコン	163	127
電子・機能材料	65	62
その他関連	18	17

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

売上高（億円）



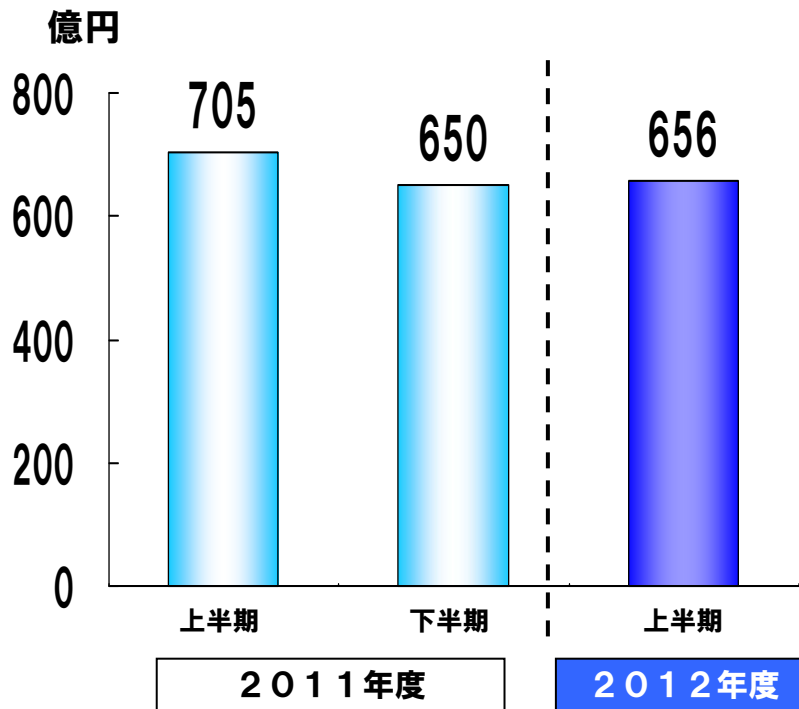
営業利益（億円）



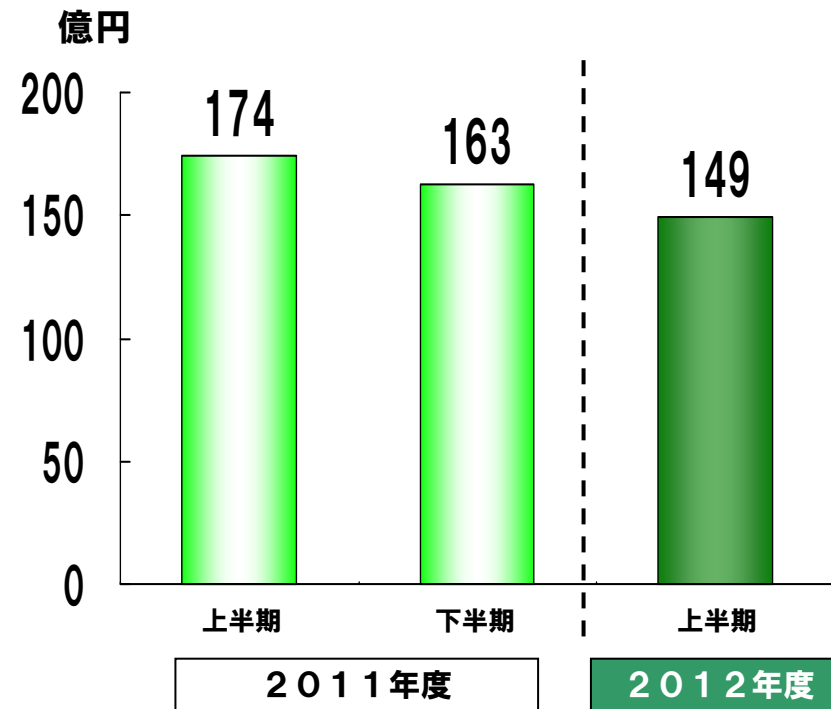
- 塩化ビニルは、米国シンテック社が、米国住宅市場の本格的回復が見られないものの、世界中の顧客への拡販により高水準の出荷を継続し、業績を大きく伸長させました。
- オランダのシンエツPVC社も出荷が順調に推移しました。
- 国内事業は、需要の低迷や原料価格上昇の影響もあり、厳しい状況が続きました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高（億円）



営業利益（億円）

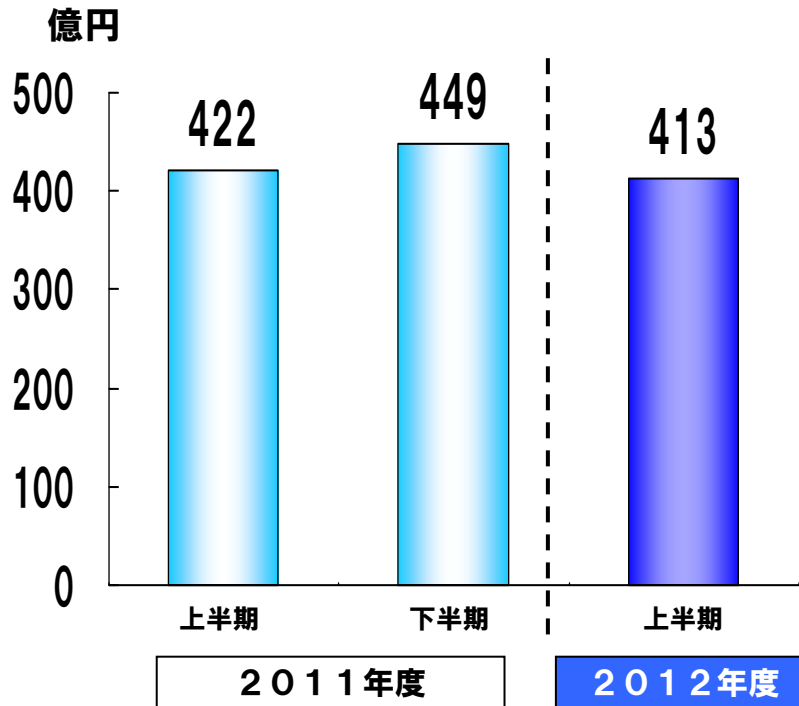


- シリコーンは、国内では自動車向けや化粧品向けなどが順調に推移したものの、電気、電子機器向けは総じて低調でした。また、海外におきましては、機能製品が底堅く推移した一方、汎用品が価格低迷の影響を強く受けました。

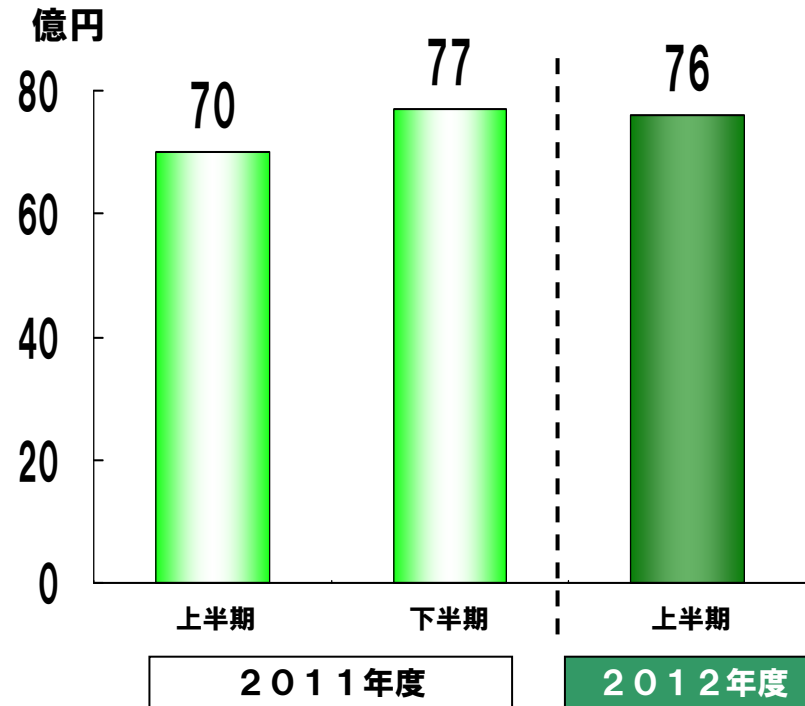


機能性化学品事業

売上高（億円）



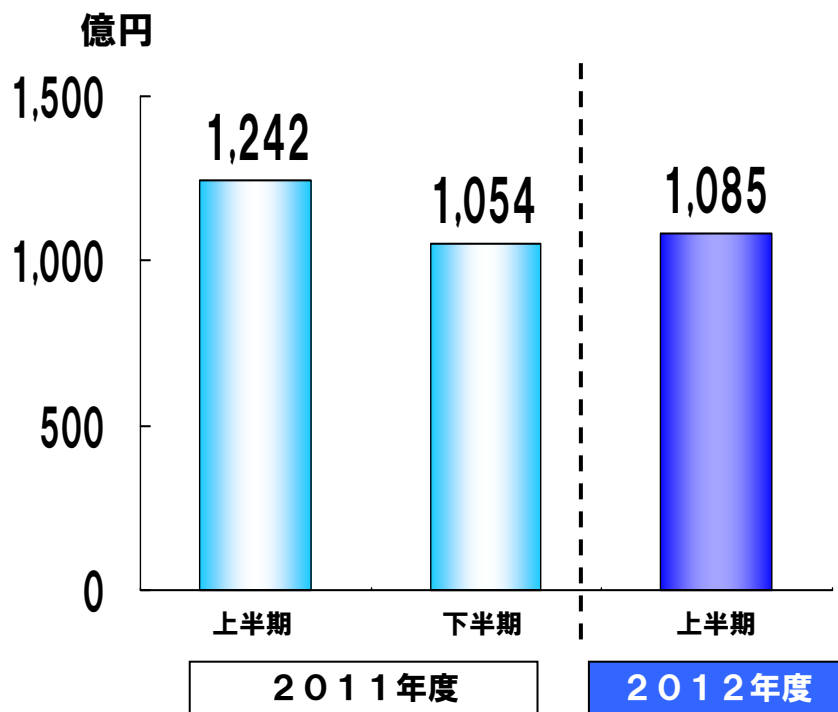
営業利益（億円）



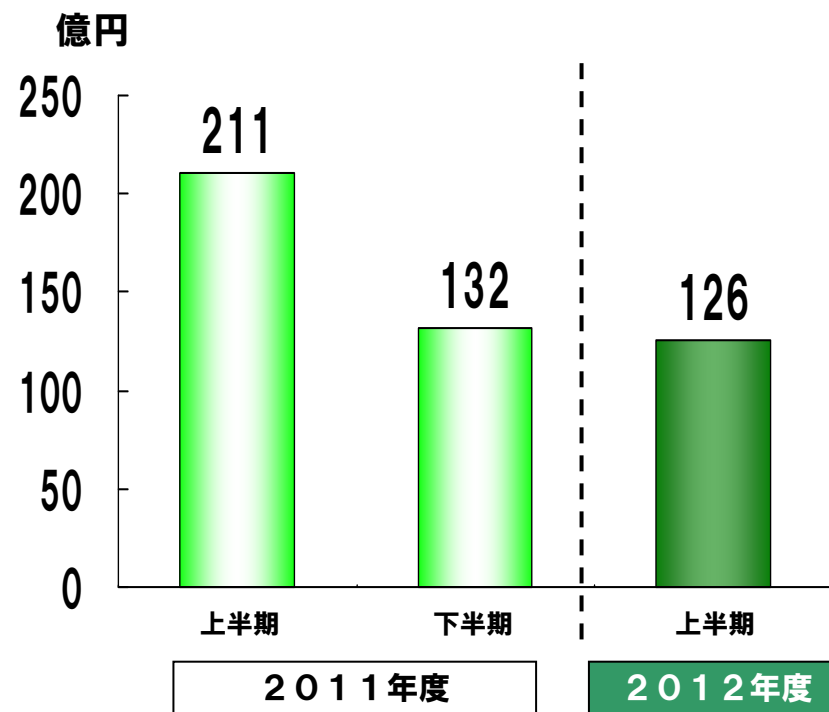
- セルロース誘導体は、国内事業が建材用製品や医薬用製品を中心に順調に推移しました。
- ドイツのSEタイロース社は、塗料用製品や建材用製品に加え、医薬用製品の出荷も堅調で、業績を伸長させました。
- 豪州シムコア社は金属珪素の市況低迷の影響を受けました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高（億円）



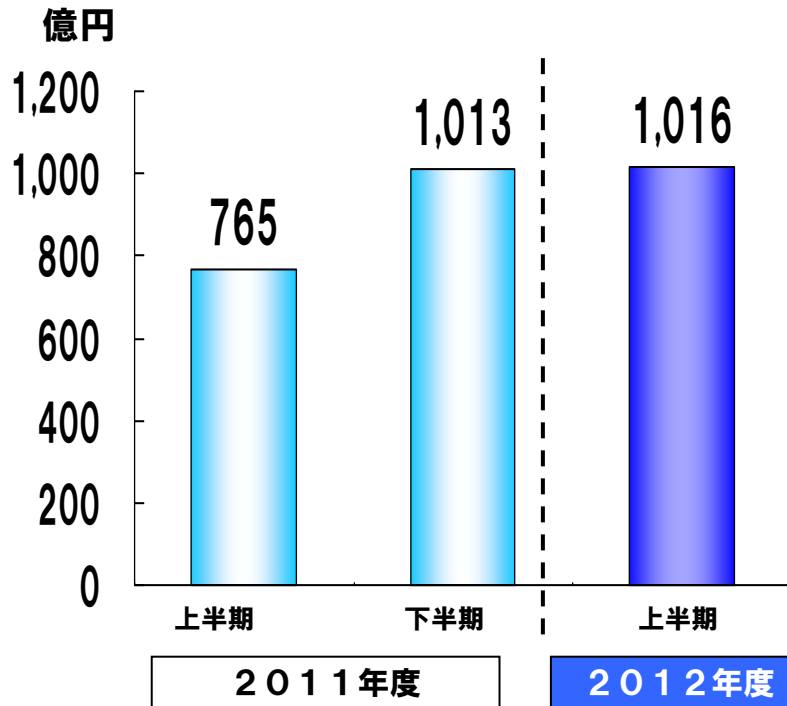
営業利益（億円）



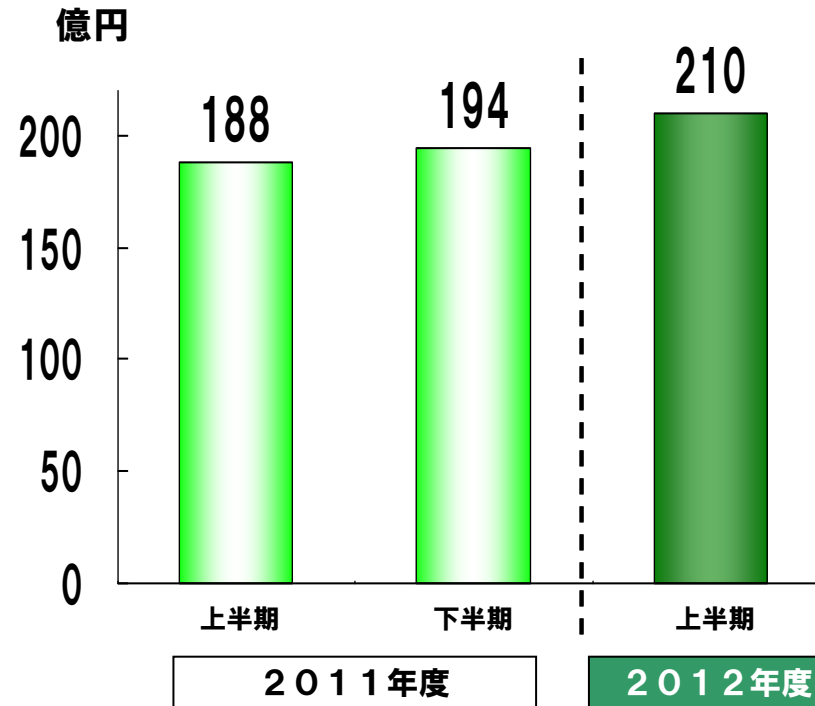
- 半導体シリコンは、スマートフォン（高機能携帯電話）やタブレットPCなどの先端デバイス需要が堅調だったものの、パソコンや薄型テレビなど民生機器向けの需要が低調に推移したことから、厳しい状況が続きました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高（億円）



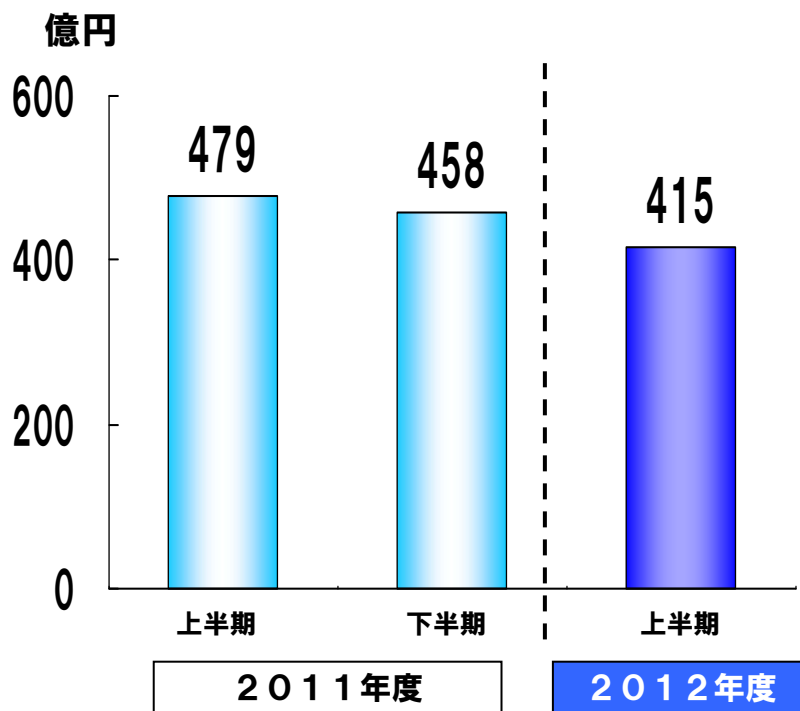
営業利益（億円）



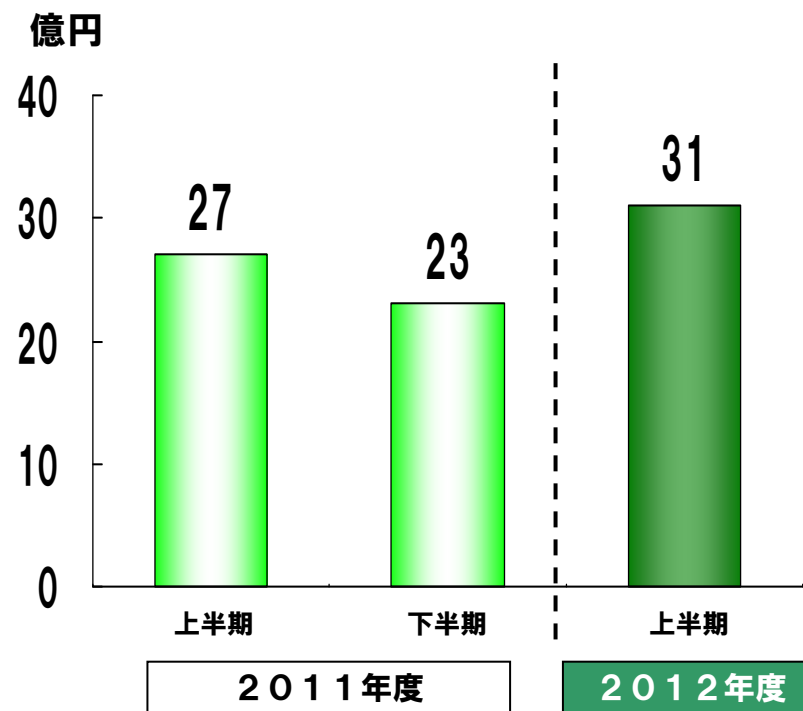
- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが好調でしたが、省エネルギータイプエアコン向けの出荷が振るいませんでした。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイスの微細化の進展もあり堅調に推移しました。
- 高輝度LED用パッケージ材料も順調に推移しました。
- 光ファイバー用プリフォームの出荷も堅調でした。

● ● ● | 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堅調に推移しましたが、同社の半導体ウエハー関連容器は、半導体デバイスの需要低迷により低調に推移しました。
- エンジニアリング事業は順調でした。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2011年度				2012年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	675	926	870	769	855	930
シリコン	355	350	316	334	322	334
機能性化学品	208	214	227	222	215	198
半導体シリコン	662	580	572	482	544	541
電子・機能材料	360	405	486	527	521	495
その他関連	240	239	229	229	208	207
合計	2,500	2,714	2,700	2,563	2,665	2,705

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2011年度				2012年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	61	73	70	33	99	143
シリコン	92	82	71	92	75	74
機能性化学品	35	35	35	42	39	37
半導体シリコン	104	107	94	38	66	60
電子・機能材料	92	96	92	102	104	106
その他関連	17	10	10	13	18	13
合計	400	404	372	320	403	433

● ● ● | シンテック社の業績

	2011年上半期		2012年上半期		増減率 (US\$ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売 上 高	1,283	1,053	1,520	1,212	18%
経 常 利 益	130	107	291	232	2.2倍
純 利 益	85	69	194	155	2.3倍
純 資 産	2,920	2,357	3,192	2,532	
総 資 産	4,164	3,362	4,356	3,455	

※ 為替レート（1-6月平均）： 2011年6月期 82.0円/\$
2012年6月期 79.7円/\$



信越半導体グループの業績

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)

	2011年度 上半期	2012年度 上半期	増減率
売上高	1,209	1,066	△12%
経常利益	216	125	△42%
純利益	141	84	△40%
純資産	3,580	3,601	
総資産	4,464	4,272	

(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）

	2011年度 上半期	2012年度 上半期	増減
売上高	5,214	5,370	(3.0%) 156
売上原価	3,899	4,032	133
販売費・一般管理費	510	502	△ 8
営業利益	804	836	(4.0%) 32
営業外損益	39	24	△ 15
経常利益	843	860	(2.0%) 17
特別損失	65	—	△ 65
税金等調整前純利益	778	860	(10.5%) 82
法人税・住民税・事業税	263	297	34
少数株主利益	5	6	1
純利益	510	557	(9.1%) 47

比較貸借対照表（連結）

（億円）

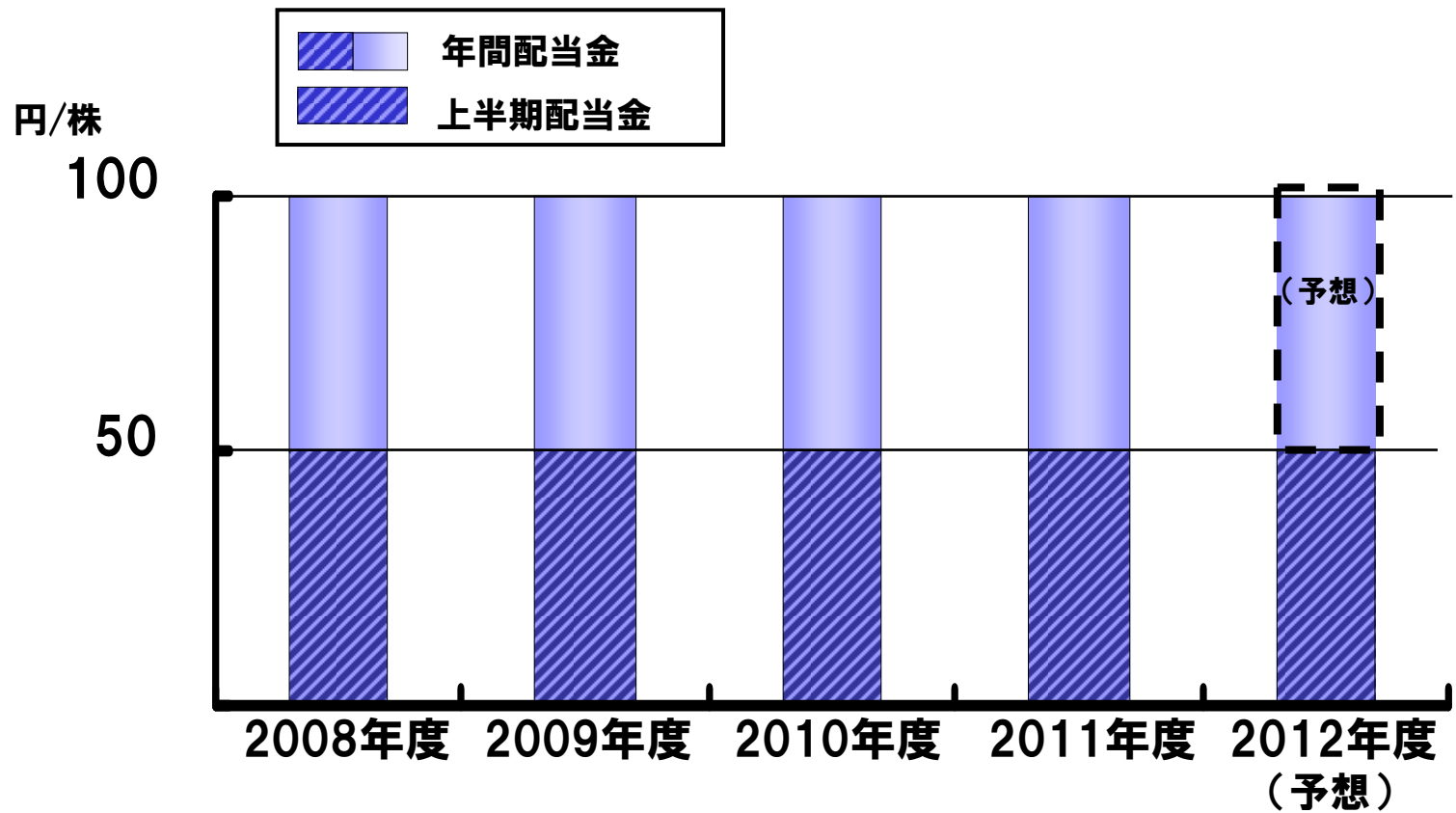
	2011年 9月末	2012年 3月末	2012年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2011年 9月末	2012年 3月末	2012年 9月末	前年 同期末比	前期末比
流動資産	9,256	9,422	9,614	358	191	流動負債	2,532	2,474	2,225	△307	△249
現金・預金	2,532	2,414	2,372	△160	△42	支払手形 買掛金	1,201	1,094	1,051	△150	△43
受取手形 売掛金	2,633	2,643	2,731	97	88	短期借入金	132	139	98	△34	△40
有価証券	1,032	893	1,329	296	436	未払法人税等	190	348	152	△39	△196
たな卸資産	2,383	2,603	2,620	237	17	その他	1,008	894	924	△84	30
その他	675	870	562	△113	△308						
固定資産	8,919	8,676	8,777	△142	101	固定負債	648	678	808	160	130
有形固定資産	6,253	5,986	6,124	△129	138	長期借入金	12	15	66	54	52
機械装置 運搬具	3,418	3,307	3,317	△101	10	その他	635	664	742	106	78
その他	2,835	2,679	2,807	△28	129	負債合計	3,180	3,153	3,033	△146	△119
無形固定資産	142	136	134	△8	△2	株主資本	16,125	16,424	16,774	649	351
投資その他の資産	2,524	2,555	2,519	△5	△36	その他の包括 利益累計額	△1,555	△1,890	△1,846	△291	44
投資有価証券	1,445	1,542	1,512	66	△30	新株予約権 少数株主持分	424	412	429	4	17
その他	1,078	1,013	1,007	△71	△6	純資産合計	14,995	14,946	15,358	363	412
資産合計	18,175	18,098	18,391	216	292	負債・純資産 合計	18,175	18,098	18,391	216	292

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

		2011年度 上半期	2012年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		609	1,037	428
	純利益	510	557	47
	減価償却費	396	383	△ 13
	運転資本の増減額	△ 320	108	428
	その他	23	△ 11	△ 34
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 447	△ 611	△ 164
	設備投資支出	△ 413	△ 382	31
	その他	△ 34	△ 229	△ 195
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 216	△ 206	10
	借入金増減額	3	10	7
	配当金支払額	△ 212	△ 212	0
	その他	△ 7	△ 5	2
IV 換算差額ほか		△ 19	40	59
現金・現金同等物増減額		△ 73	260	333
現金・現金同等物残高		2,950	2,963	13
有利子負債残高		145	165	20

● ● ● | 配当金の推移



配当金	上半期	50円	50円	50円	50円	50円
	年間	100円	100円	100円	100円	* 100円
1株当たり 当期純利益	上半期	235.04円	83.70円	146.83円	120.21円	131.18円
	年間	362.39円	197.53円	235.80円	237.03円	* 247.29円
配当性向	年間	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	* 40.4%

* 予想

2013年3月期〔年間〕連結業績予想

業績予想（2012年7月26日発表）に変更はありません。

（億円）

	2012年3月期 （実績）	2013年3月期 （予想）	前期比
売上高	10,477	10,600	1.2%
営業利益	1,496	1,600	6.9%
経常利益	1,652	1,700	2.9%
当期純利益	1,006	1,050	4.3%
1株当たり当期純利益	237.03円	247.29円	10.26円
1株当たり年間配当金	100円	100円	—
設備投資額	872	1,000	
減価償却額	829	800	

*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
2011年	1~3月	82.3	82.0	79.8	79.8	79.1	112.6	115.0	111.1	109.0	
	4~6月	81.7					117.4				
	7~9月	77.9	110.2								
	10~12月	77.4	104.3								
2012年	1~3月	79.3	79.7	78.3	79.1	104.0	103.4	104.2	100.6		
	4~6月	80.2		79.4		102.9					
	7~9月	78.6	98.4								

(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
2012年10月以降の会社想定レート	80円/\$	100円/€

● ● ● | 参考データ

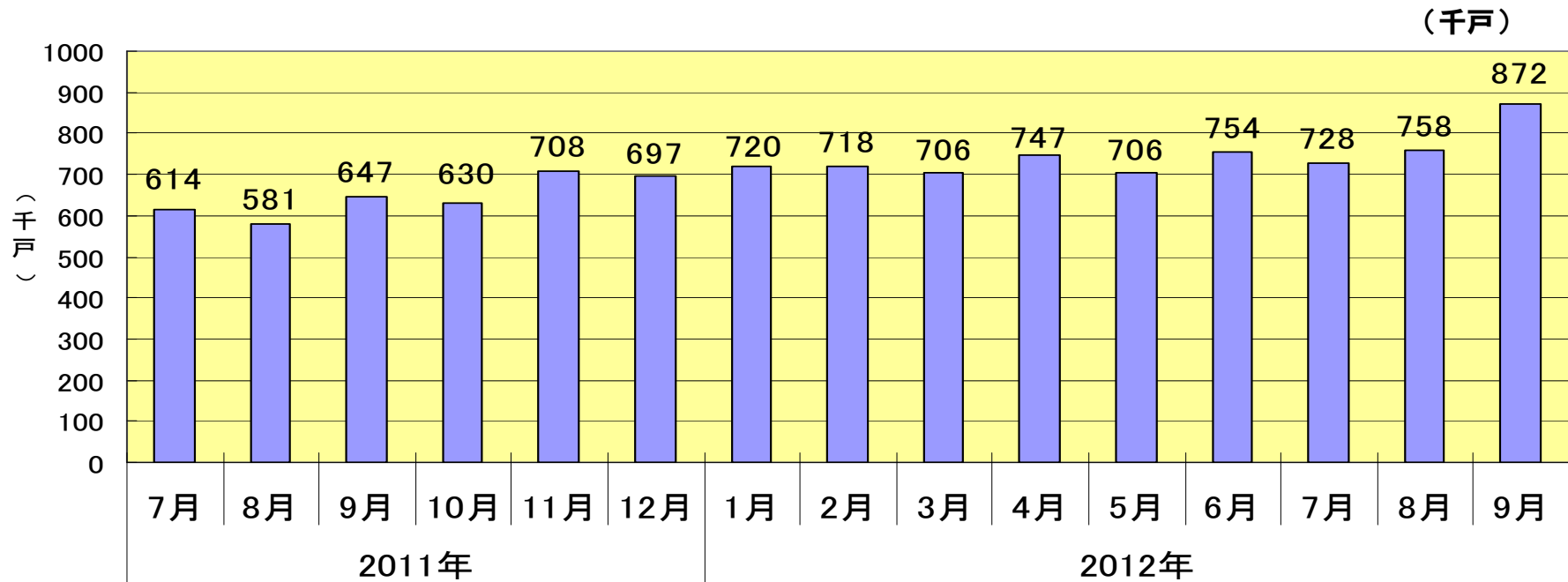
2) 市場別売上高

(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					
2011年度 上半期	35% 1,814	15% 768	27% 1,404	9% 473	13% 701	10% 527	65% 3,400	5,214
2011年度 下半期	35% 1,849	16% 829	28% 1,477	11% 603	12% 608	9% 500	65% 3,414	5,263
2011年度 年間	35% 3,663	15% 1,596	28% 2,881	10% 1,076	13% 1,309	9% 1,027	65% 6,814	10,477
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

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

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)

(千戸)

2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
1,705	1,848	1,956	2,068	1,801	1,355	906	554	587	609

出所：米商務省

● ● ● | 参考データ

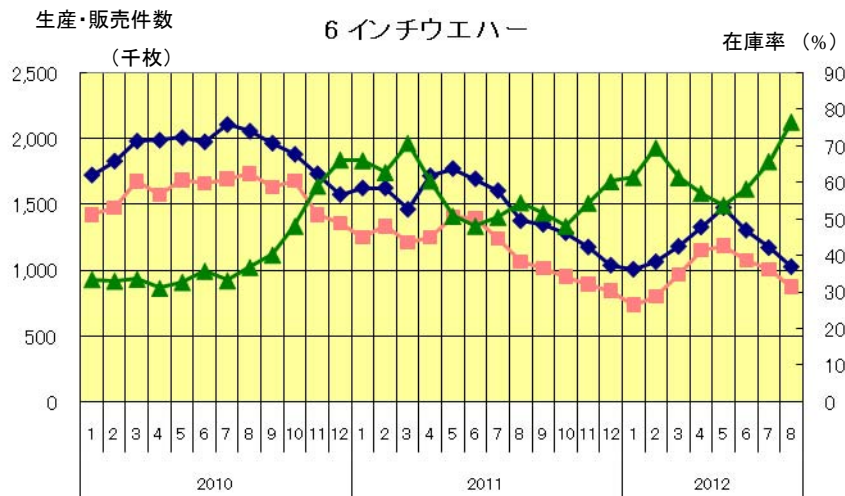
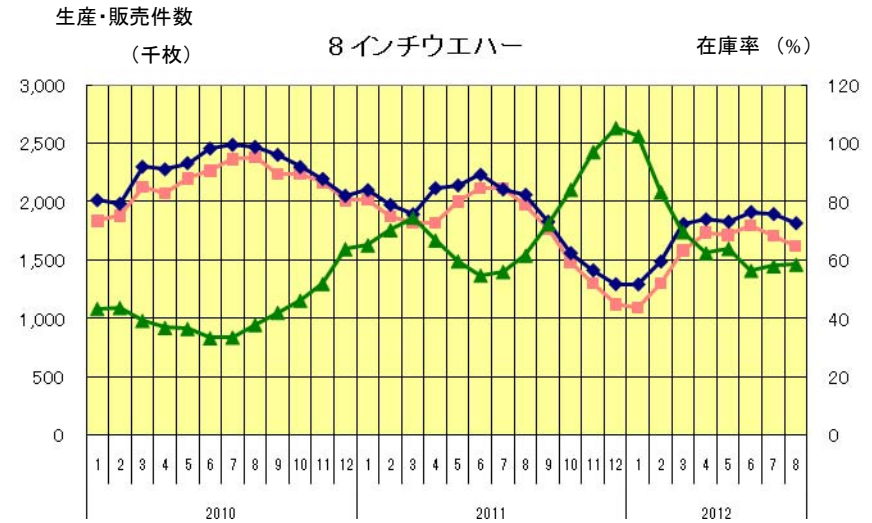
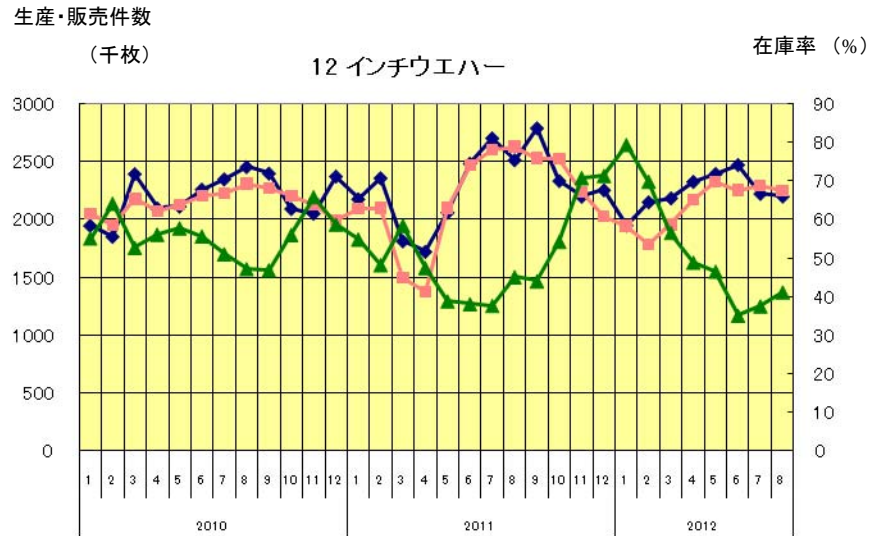
4) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

2010年度		2011年度				2012年度	
10-12月	(2011年) 1-3月	4月-6月	7-9月	10-12月	(2012年) 1-3月	4月-6月	7-9月
45,100	52,600	59,000	55,000	51,700	54,100	60,600	50,000 (見込み)

出所：財務省資料より当社算出

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 (2011年10月1日 ~ 2012年10月22日)

- 2011年10月 タイの洪水被害に関する当社グループのタイ拠点の状況を発表
- 2011年12月 鹿島電解(株)と鹿島塩ビモノマー(株)の再編を発表
- 2012年1月 ベトナムに、高輝度LEDパッケージ材料の製造拠点と、レア・アース分離精製の製造拠点の設立を決定
- 2012年2月 ガス透過性を大幅に低減した低屈折率タイプのシリコン封止材料を開発、販売を開始
- 2012年2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
- 2012年3月 中国に、レア・アースマグネット用合金の製造拠点の設立を決定
- 2012年5月 信越化学の100%子会社のSEタイローズ社が、米国でヒドロキシエチルセルロース(HEC)の製造工場の設立を決定
- 2012年9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

★ 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

(2012年10月25日現在)

信越（江蘇）光棒有限公司

(中国・江蘇省江陰市)

- ・年産800万Kmの光ファイバープリフォーム工場が完成
- ・稼働時期：2012年2月に試運転を開始、フル生産に向け、段階的に操業度を引き上げ中

信越有機硅（南通）有限公司

(中国・江蘇省南通市)

- ・年産2.5万トンのシリコンゴム工場が部分稼働開始
- ・稼働時期：2012年7月から一部設備による試作品生産を開始、本格生産に向けて段階的に操業度を引き上げ中

SEタイロース社

(米国・ルイジアナ州)

- ・年産9千トンのヒドロキシエチルセルロース（HEC）の製造工場の建設を計画
- ・稼働時期：2014年を予定

Shin-Etsu Electronics Materials Vietnam Co., Ltd

(ベトナム・フンイエン省)

- ・高輝度LED用パッケージ材料の工場を建設中
- ・稼働時期：2013年3月を予定

信越（長江）科技有限公司

(中国・福建省龍岩市)

- ・年産3,000トンのレア・アースマグネット用合金の工場を建設中
- ・稼働時期：2013年1月を予定

Shin-Etsu Magnetic Materials Vietnam Co., Ltd

(ベトナム・ハイフォン市)

- ・レア・アースの分離精製工場を建設中
- ・稼働時期：2013年2月を予定

シムコア社

(オーストラリア・西オーストラリア州)

- ・金属珪素の年間生産能力を3.2万トンから4.8万トンに増設（完了）
- ・稼働時期：2012年9月から試運転を開始、本格生産に向け、操業度を引き上げ中。