

2010年度上半期（第2四半期） （2010年4月～9月）

決算説明資料

2010年10月28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・営業利益	P 3
● セグメント別設備投資額・減価償却額	P 4
● 塩ビ・化成品事業の推移・現況	P 5
● シリコン事業の推移・現況	P 6
● 機能性化学品事業の推移・現況	P 7
● 半導体シリコン事業の推移・現況	P 8
● 電子・機能材料事業の推移・現況	P 9
● その他関連事業の推移・現況	P 10
● セグメント別売上高の推移	P 11
● セグメント別営業利益の推移	P 12
● シンテック社の業績概要	P 13
● 信越半導体グループの業績概要	P 14
● 比較損益計算書（連結）	P 15
● 比較貸借対照表（連結）	P 16
● 比較キャッシュ・フロー計算書（連結）	P 17
● 配当金の推移	P 18
● 2011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
● 参考データ②市場別売上高	P 21
● 参考データ③米国住宅着工件数	P 22
● 参考データ④国産基準ナフサ価格推移	P 23
● 参考データ⑤シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 24

上半期連結業績の概要

(億円)

	2009年度 上半期	2010年度 上半期	増減
売上高	4,172	5,326	(27.6%) 1,154
営業利益	529	761	(43.8%) 232
経常利益	558	812	(45.5%) 254
純利益	355	623	(75.5%) 268
ROE(年換算)	5.1%	8.7%	3.6ポイント
ROA(年換算)	6.5%	9.2%	2.7ポイント
1株当たり			
純利益	83.70円	146.83円	63.13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です。

・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倍して算出しています。

(億円)

	2009年 9月末	2010年 9月末	増減	2010年3月末
純資産	14,609	14,762	153	14,742 [+20億円]
総資産	17,406	17,778	372	17,691 [+87億円]
自己資本比率	81.3%	80.6%	△0.7ポイント	80.9% [△0.3ポイント]
1株当たり純資産	3,335円	3,376円	41円	3,371円 [+5円]

[]内は前期末比

● ● ● | 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2009年度 上半期	2010年度 上半期
設 備 投 資 額	585	582
減 価 償 却 額	407	453
研 究 費	160	180
有 利 子 負 債 残 高	246	188
期 末 従 業 員 数	17,540人	16,866人
為替レート : 1-6月平均	95.4円	91.4円
(US\$) 4-9月平均	95.4円	88.9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しています。

(注2) 為替レートの推移については、P20 参考データ①「平均為替レートの推移」に記載しています。

セグメント別売上高・営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2009年度 上半期	2010年度 上半期	増減	2009年度 上半期	2010年度 上半期	増減
塩ビ・化成品	1,078	1,465	(36.0%) 387	100	93	(△6.8%) △7
シリコン	554	717	(29.5%) 163	99	175	(77.0%) 76
機能性化学品	376	402	(6.8%) 26	71	60	(△15.3%) △11
半導体シリコン	1,149	1,424	(23.9%) 275	100	210	(2.1倍) 110
電子・機能材料	518	696	(34.4%) 178	133	180	(35.6%) 47
その他関連	497	622	(25.0%) 125	32	42	(29.0%) 10
調整額	—	—	—	△6	1	7
合計	4,172	5,326	(27.6%) 1,154	529	761	(43.8%) 232



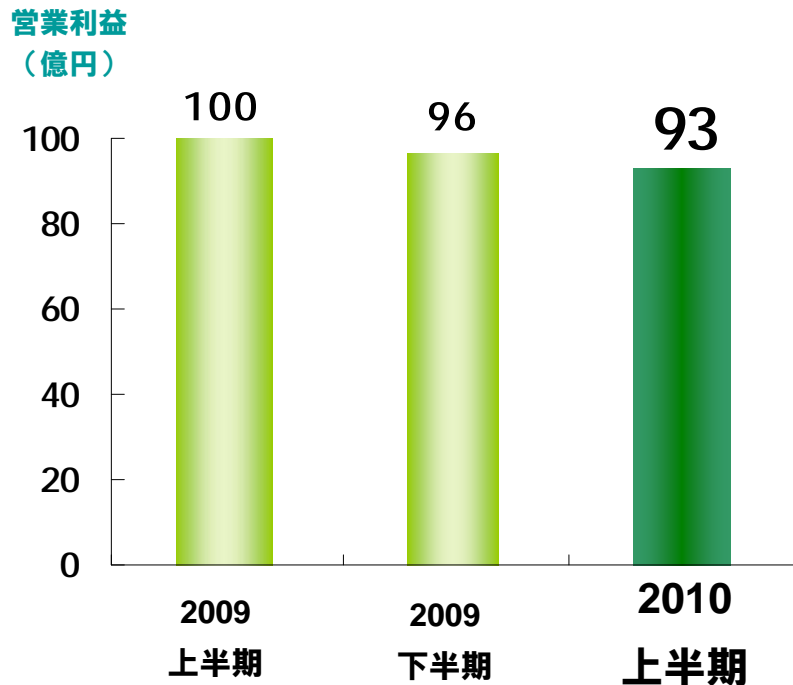
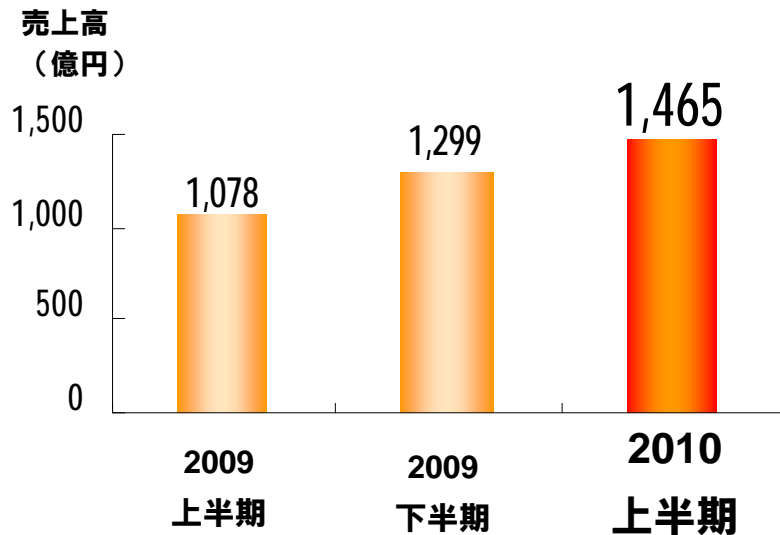
セグメント別設備投資額・減価償却額

(億円)

	2010年度 上半期
設 備 投 資 額	582
塩 ビ ・ 化 成 品	325
シ リ コ ー ン	30
機 能 性 化 学 品	97
半 導 体 シ リ コ ン	75
電 子 ・ 機 能 材 料	41
そ の 他 関 連	15
減 価 償 却 額	453
塩 ビ ・ 化 成 品	65
シ リ コ ー ン	39
機 能 性 化 学 品	39
半 導 体 シ リ コ ン	223
電 子 ・ 機 能 材 料	68
そ の 他 関 連	21



塩ビ・化成品事業の推移・現況



米国の住宅市場の長期的な需要低迷の影響を受ける中、米国シンテック社は、長年にわたり培ってきた世界中の顧客への販売網を活かした販売により、高水準の出荷を維持し業績を伸長させました。4-6月はソーダ市況も上昇したことなどにより、1-3月に比べて収益が改善しました。なお、ルイジアナ州プラクマン第一工場（一貫生産工場）では塩ビ樹脂の第二期増設工事が完了し、生産を開始しています。これにより、シンテック社の塩ビ樹脂の生産能力は264万トン/年に拡大しました。

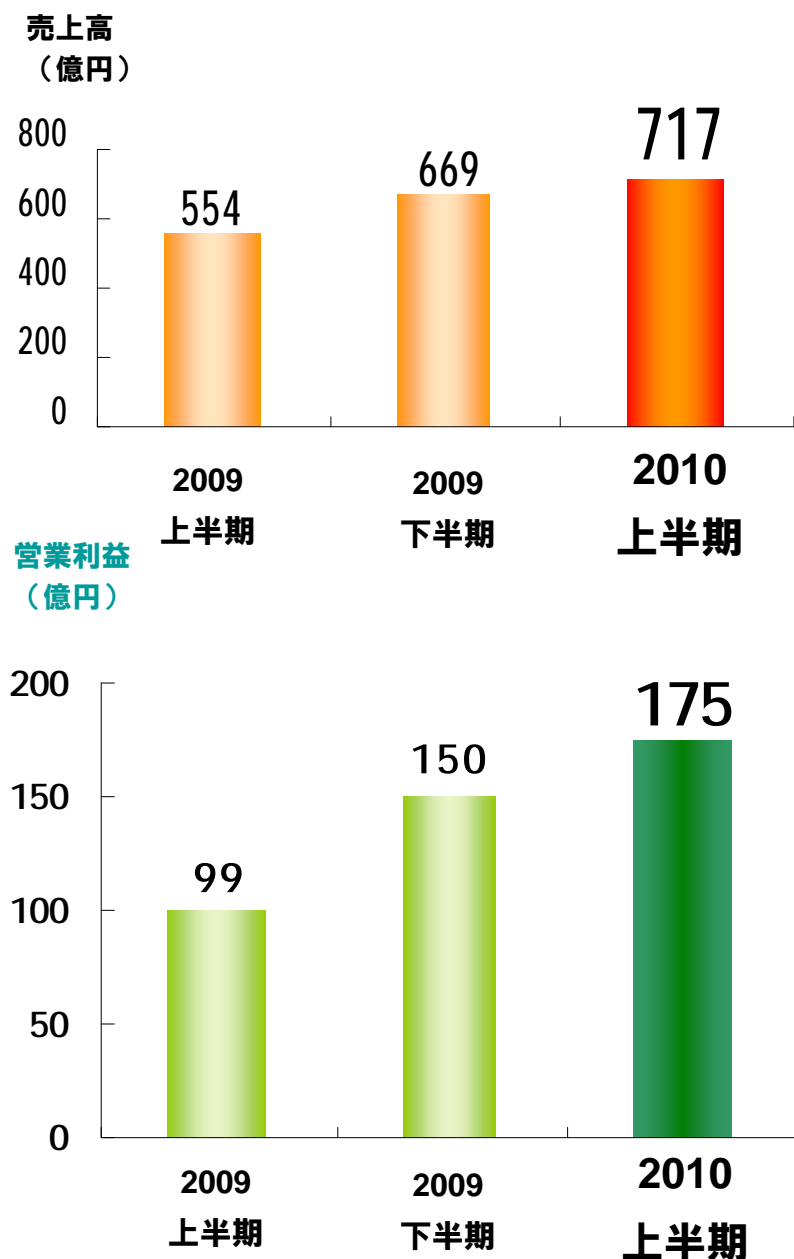
オランダのシンエツPVC社も堅調な出荷を継続しました。ヨーロッパの住宅市場は依然として低迷していますが、ポルトガルのシレス社も含め高稼働が続いています。

国内事業は、円高による輸出の採算悪化もあり、厳しい状況が続きました。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報（青字部分）を追加し、掲載しています。



シリコン事業の推移・現況



電気・電子・自動車用など幅広い分野で需要が活発で、国内外ともに堅調に推移しました。

国内向け出荷は需要の回復に支えられ好調に推移しました。

輸出は、中国を中心としたアジアの需要が旺盛で、汎用製品に加え高機能品も堅調でした。

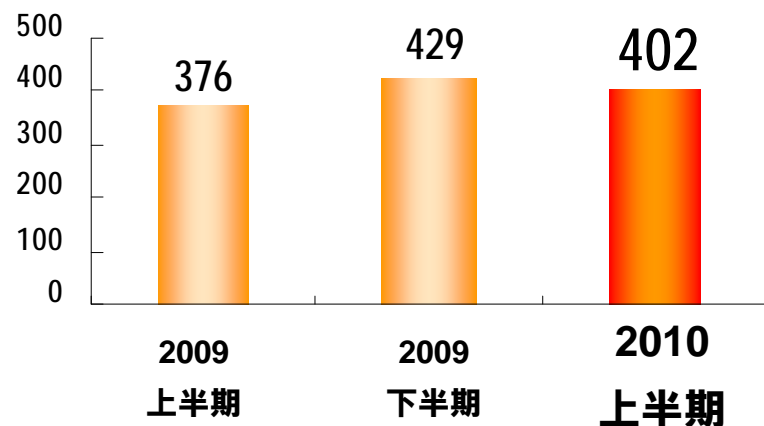
なお、国内（群馬）、海外（タイ）ともに高稼働が続いています。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報（青字部分）を追加し、掲載しています。

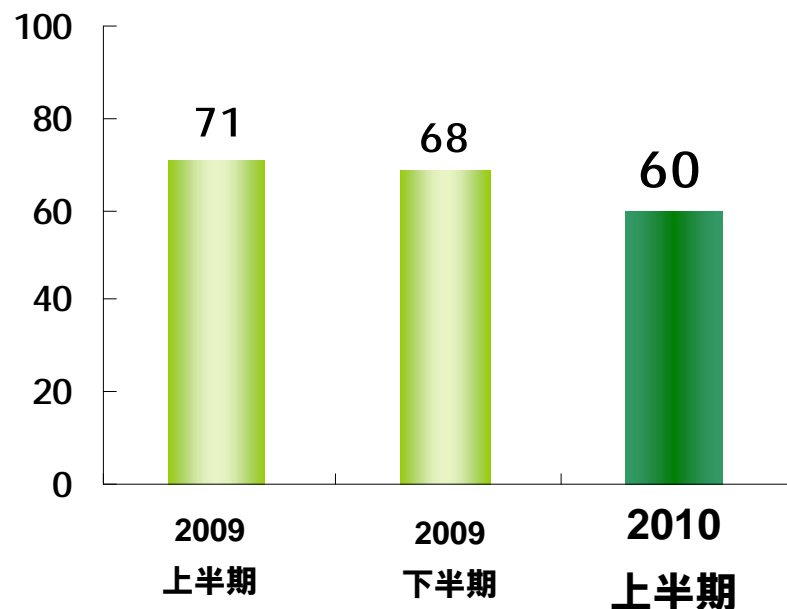


機能性化学品事業の推移・現況

売上高
(億円)



営業利益
(億円)



セルロース誘導体は、国内事業では医薬用製品が堅調に推移し、工業用製品も自動車向け等で回復が見られました。一方、建材用製品は市場の低迷により厳しい状況が続きました。

ドイツのSEタイロース社は、建材向製品の価格低迷の影響を受け、低調に推移しました。なお、医薬用製品の増設設備が完成し、顧客の承認手続きが完了次第、本格生産を開始します。

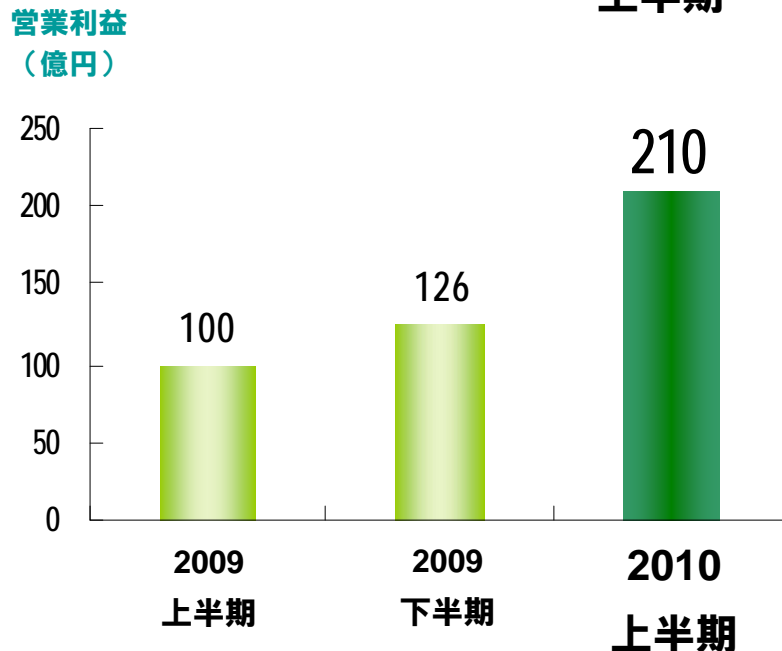
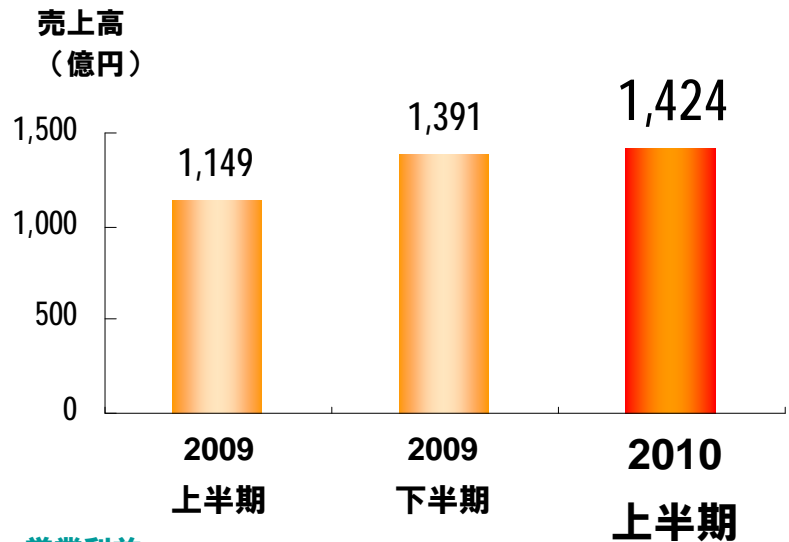
シリコン、半導体シリコン、合成石英の粗原料となる金属ケイ素を製造するシムコア社（豪州）ではフル稼働が続いており、増設工事も進めています。

日本酢ビ・ポバール社ではポバールの出荷が堅調に推移しましたが、酢酸ビニルモノマーでは海外市況低調の影響を受けました。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報（青字部分）を追加し、掲載しています。



半導体シリコン事業の推移・現況



パソコンや携帯電話等、幅広い分野で半導体デバイス需要に回復が見られたことから、ウエハー需要も総じて堅調に推移したことにより、業績は伸長しました。

価格につきましては、再投資可能な水準への改定要請を行い、需給が逼迫している製品を中心に値上げを行いました。

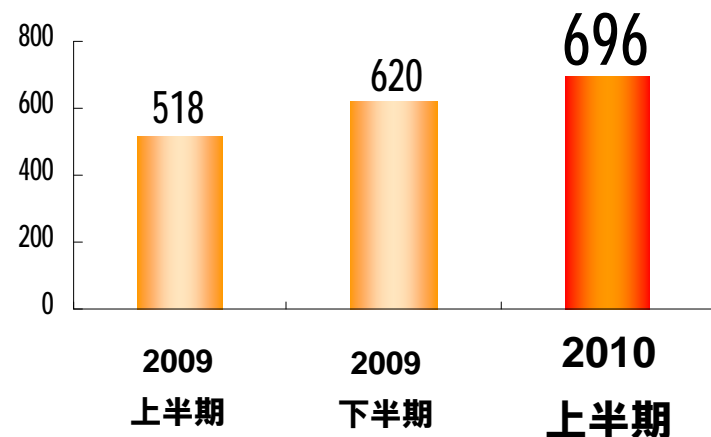
今後の半導体デバイス需要の動向把握に努めていくとともに、微細化進展に対応したウエハーの高品質化にも注力していきます。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報（青字部分）を追加し、掲載しています。

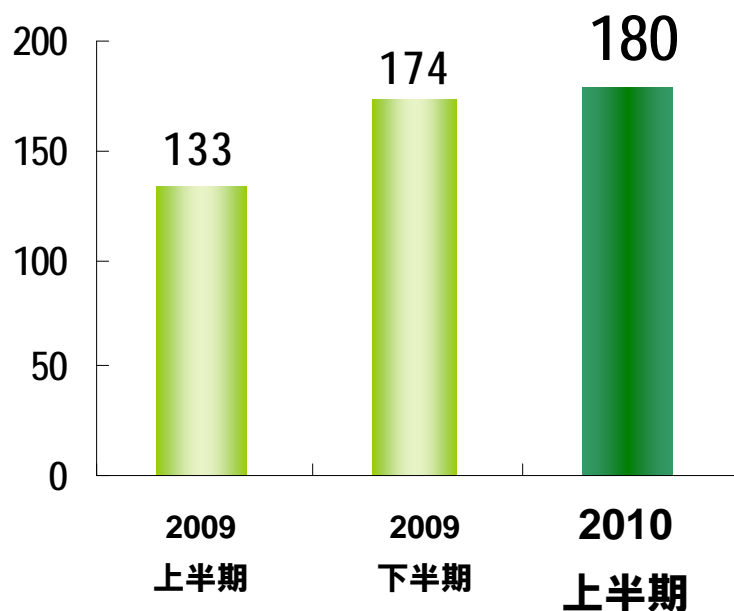


電子・機能材料事業の推移・現況

売上高
(億円)



営業利益
(億円)



希土類磁石は、パソコン用ハードディスクドライブ向けが在庫調整の影響を受けましたが、ハイブリッド自動車用やロボット工作機械向けが堅調でした。原料であるレア・アースの確保については、従前より製品安定供給のための対応を進めてきています。

高輝度LED用コート材は好調に推移しました。また、需要が大きく伸びている高輝度LED用関連素材の開発を進めています。

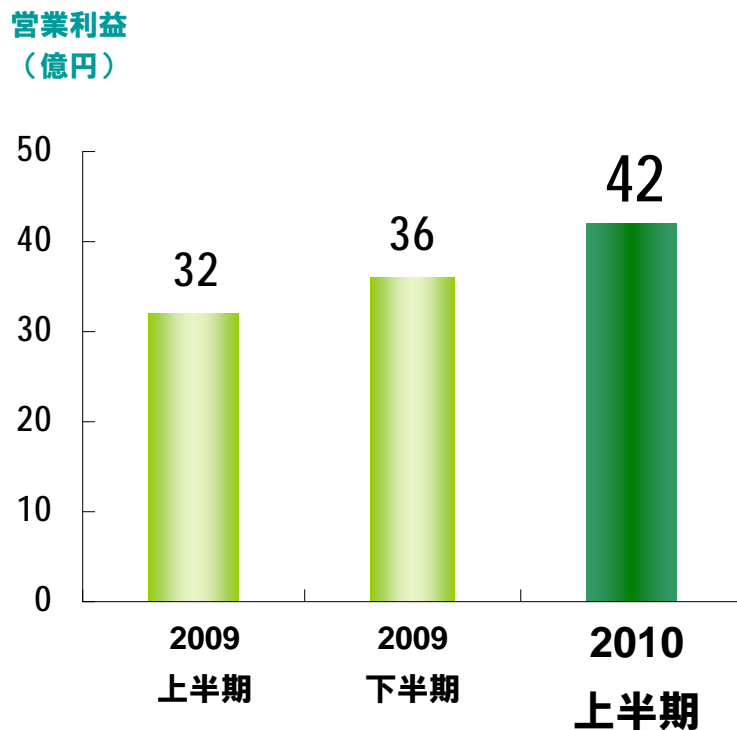
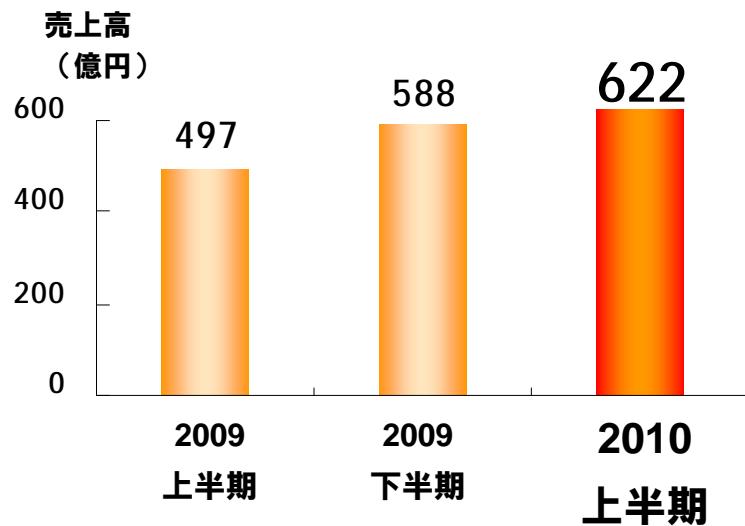
フォトレジスト製品はデバイスメーカーが高水準の生産を継続しており、デバイスの微細化の進展もあり堅調に推移しました。デバイスの微細化の進展に伴い、ArF用エキシマレジスト、トライレイヤーなど最先端素材の開発を進めています。また、最先端マスクブランクスの拡販にも注力しています。

合成石英製品は、光ファイバー用プリフォームが好調な出荷を続けましたが、液晶用大型フォトマスク基板は出荷が堅調だったものの、価格競争激化の影響を受けました。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報(青字部分)を追加し、掲載しています。



その他関連事業の推移・現況



信越ポリマー社は、携帯電話用キーパッドが価格競争激化等の影響を受けましたが、半導体ウエハー関連容器は回復基調となりました。なお、300mmウエハー用輸送容器については、顧客のコスト削減と環境配慮を背景に、容器の再利用が進んでいます。

エンジニアリング事業は堅調でした。

※本掲載情報は、決算短信の情報に加えて補足情報（青字部分）を追加し、掲載しています。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2009年度				2010年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	465	613	682	617	704	761
シリコン	249	305	338	331	354	363
機能性化学品	176	200	210	219	195	207
半導体シリコン	532	617	701	690	692	732
電子・機能材料	241	277	294	326	338	358
その他関連	238	259	285	303	314	308
合計	1,901	2,271	2,510	2,486	2,597	2,729

※2010年度に変更した新セグメントによります。

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2009年度				2010年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	49	51	54	42	31	62
シリコン	32	67	72	78	91	84
機能性化学品	29	42	32	36	30	30
半導体シリコン	41	59	63	63	94	116
電子・機能材料	51	82	82	92	89	91
その他関連	5	27	18	18	23	19
調整額	△ 1	△ 5	△ 5	△ 2	3	△ 2
合計	206	323	316	327	361	400

※2010年度に変更した新セグメントによります。

● ● ● | シンテック社の業績概要

	2009年 上半期		2010年 上半期		増減率 (US\$ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円	
売 上 高	743	709	1,116	1,020	50.2%
経 常 利 益	82	79	90	82	9.2%
純 利 益	54	51	58	53	7.7%
純 資 産	2,649	2,544	2,763	2,444	
総 資 産	3,251	3,121	3,776	3,341	

※ 為替レート（1-6月平均）： 2009年6月期 95.4円/\$
2010年6月期 91.4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年度 上半期	2010年度 上半期	増減率
売上高	1,121	1,385	23.6%
経常利益	90	215	2.4倍
純利益	75	161	2.2倍
純資産	3,343	3,507	
総資産	4,203	4,390	

(注) 海外子会社は6月決算数値を連結しています。

比較損益計算書（連結）

（億円）

	2009年度 上半期	2010年度 上半期	増 減
売 上 高	4,172	5,326	(27.6%) 1,154
売 上 原 価	3,163	4,029	866
販 売 費 ・ 一 般 管 理 費	480	536	56
営 業 利 益	529	761	(43.8%) 232
営 業 外 損 益	29	51	22
経 常 利 益	558	812	(45.5%) 254
法人税・住民税・事業税	202	287	85
※ 過 年 度 法 人 税 等	—	△ 107	△ 107
少 数 株 主 利 益	1	9	8
純 利 益	355	623	(75.5%) 268

※ 移転価格課税に対する日米相互協議合意による過年度法人税等の戻り入れ額です。

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2009年 9月末	2010年 3月末	2010年 9月末	前年同期末比	前期末比		2009年 9月末	2010年 3月末	2010年 9月末	前年同期末比	前期末比
流動資産	8,347	8,426	8,726	379	300	流動負債	2,046	2,301	2,372	326	71
現金・預金	2,009	2,090	2,295	286	205	支払手形・買掛金	894	933	1,107	213	174
受取手形・売掛金	2,503	2,739	2,825	322	86	短期借入金	101	119	128	27	9
有価証券	1,150	1,098	1,308	158	210	未払法人税等	173	182	223	50	41
たな卸資産	1,910	1,836	1,756	△ 154	△ 80	その他	878	1,067	915	37	△ 152
その他	774	663	543	△ 231	△ 120	固定負債	751	648	644	△ 107	△ 4
固定資産	9,059	9,266	9,051	△ 8	△ 215	長期借入金	146	79	61	△ 85	△ 18
有形固定資産	6,442	6,461	6,377	△ 65	△ 84	その他	605	569	583	△ 22	14
機械装置・運搬具	2,826	2,640	2,603	△ 223	△ 37	負債合計	2,797	2,949	3,016	219	67
その他	3,616	3,821	3,774	158	△ 47	株主資本	14,976	15,251	15,662	686	411
無形固定資産	185	171	144	△ 41	△ 27	資本金	1,194	1,194	1,194	—	—
投資その他の資産	2,433	2,634	2,531	98	△ 103	資本剰余金	1,282	1,282	1,282	—	—
投資有価証券	1,514	1,624	1,511	△ 3	△ 113	利益剰余金	12,914	13,184	13,595	681	411
その他	918	1,010	1,020	102	10	自己株式	△ 414	△ 409	△ 409	5	△ 0
						評価・換算差額等	△ 819	△ 940	△ 1,327	△ 508	△ 387
						新株予約権	37	36	36	△ 1	△ 0
						少数株主持分	416	394	391	△ 25	△ 3
						純資産合計	14,609	14,742	14,762	153	20
資産合計	17,406	17,691	17,778	372	87	負債・純資産合計	17,406	17,691	17,778	372	87

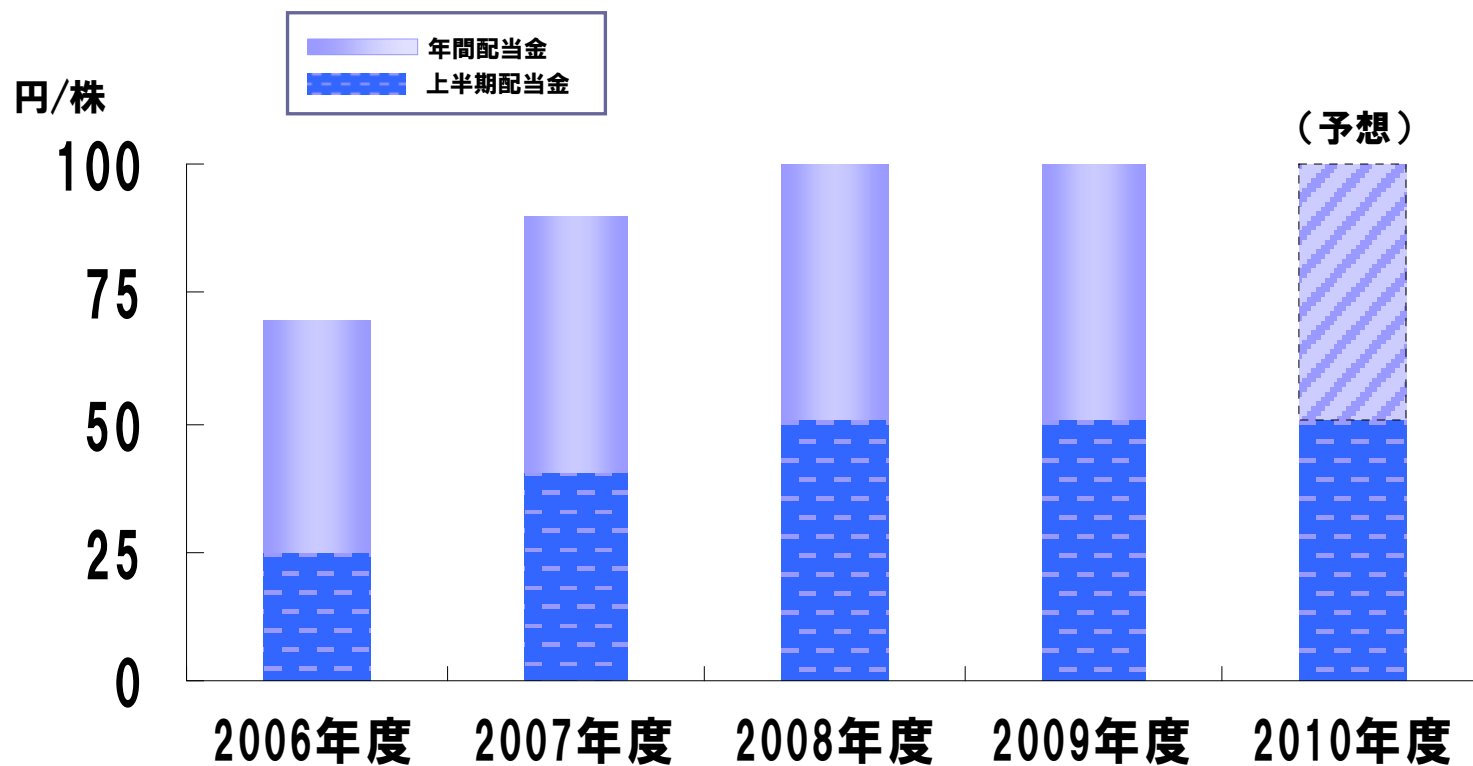
比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	2009年度 上半期	2010年度 上半期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	765	1,327	562
純利益	355	623	268
減価償却費	407	453	46
運転資本の増減額	69	85	16
その他	△ 66	166	232
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 495	△ 705	△ 210
設備投資支出	△ 750	△ 646	104
その他	255	△ 59	△ 314
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 242	△ 226	16
借入金増減額	△ 23	△ 10	13
配当金支払額	△ 212	△ 212	0
その他	△ 7	△ 4	3
IV 換算差額ほか	34	△ 14	△ 48
現金・現金同等物増減額	62	382	320
現金・現金同等物残高	2,572	3,087	515
有利子負債残高	246	188	△ 58



配当金の推移



配当金	上半期	25円	40円	50円	50円	50円
	年間	70円	90円	100円	100円	※ 100円
1株当たり 当期純利益	上半期	174.08円	221.16円	235.04円	83.70円	146.83円
	年間	357.78円	426.63円	362.39円	197.53円	※ 259.07円

※予想

● ● ● | 2011年3月期〔年間〕連結業績予想

(億円)

	2010年3月期 (実績)	2011年3月期 (予想)	前期比
売上高	9,168	10,400	13.4%
営業利益	1,172	1,480	26.3%
経常利益	1,270	1,600	26.0%
当期純利益	839	1,100	31.2%
1株当たり当期純利益	197.53円	259.07円	61.54円
1株当たり年間配当金	100円	100円	—

設備投資額	1,238	1,500~2,000
減価償却額	877	940

*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

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	4~9月	1~12月	4~3月		1~6月	4~9月	1~12月	4~3月
			7~12月	10~3月				7~12月	10~3月		
2009年	1~3月	93.6	95.4	93.6	92.8	121.8	127.2	130.2	131.2		
	4~6月	97.3				132.6					
	7~9月	93.7	95.4			133.7	133.2				
	10~12月	89.7	91.7			132.7	129.2				
2010年	1~3月	90.7	91.4	88.9	110.7	125.6	121.3	113.8			
	4~6月	92.0				117.0					
	7~9月	85.9	90.2								

注) 1~6月平均為替レートは海外子会社の上半期損益を連結する際に使用しています。

● ● ● | 参考データ②

2) 市場別売上高

(億円)

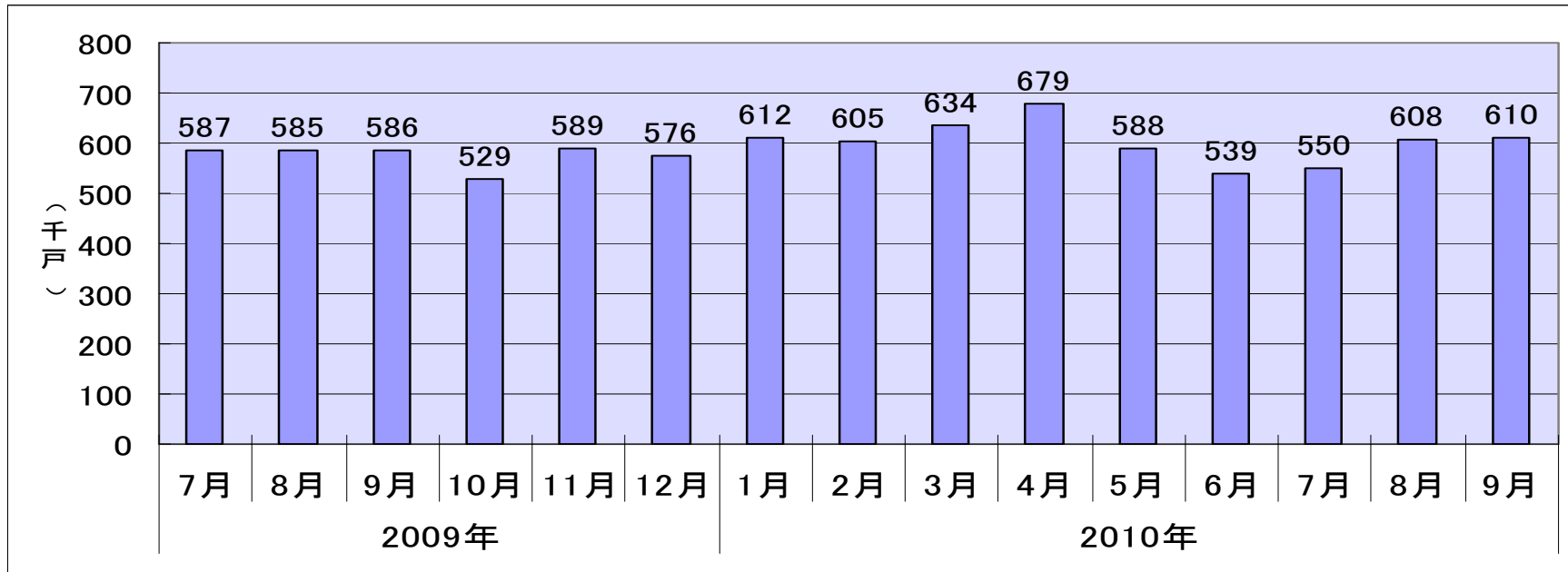
	日本	海外					計	連結
		北米	アジア・オセアニア		欧州	その他		
			うち、中国					
2009年度上半期	39.7%	16.2%	27.8%	10.7%	9.8%	6.5%	60.3%	4,172
	1,657	675	1,158	445	411	272	2,515	
2009年度下半期	37.8%	13.9%	28.7%	10.7%	11.5%	8.0%	62.1%	4,996
	1,891	698	1,434	535	574	399	3,105	
2009年度 年間	38.7%	15.0%	28.3%	10.7%	10.7%	7.3%	61.3%	9,168
	3,548	1,373	2,592	980	985	670	5,620	
2010年度上半期	36.8%	15.5%	28.2%	9.8%	11.2%	8.3%	63.2%	5,326
	1,960	825	1,501	523	599	441	3,366	

注) %表示は連結売上高に占める割合を示しています。

● ● ● | **参考データ ③**

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)

(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	906	554

出所：米商務省

● ● ● | 参考データ ④

4) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

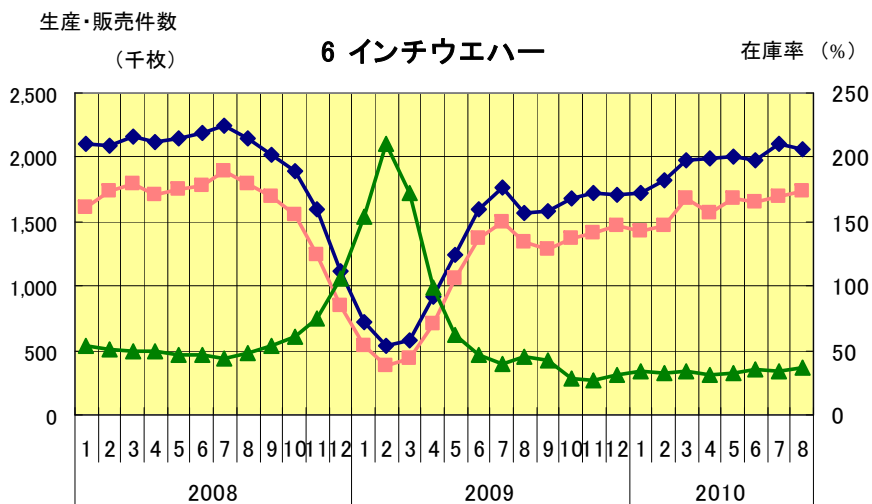
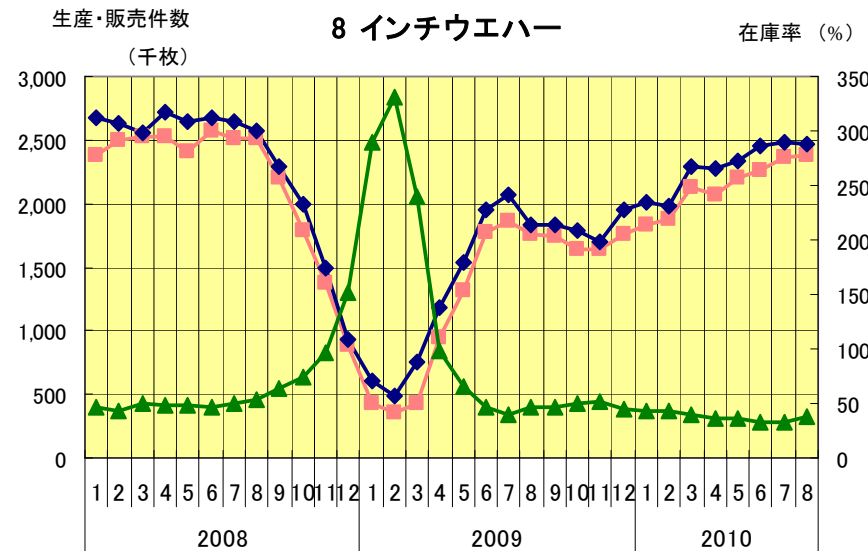
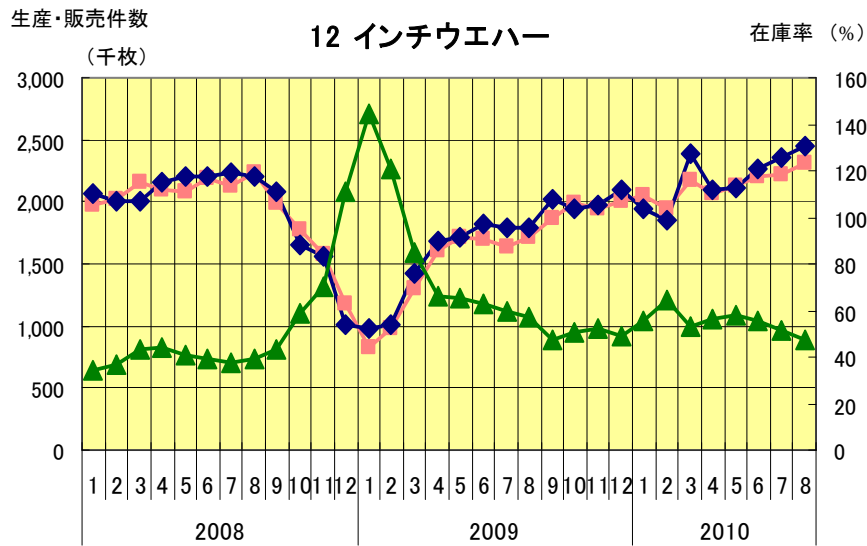
2008年度		2009年度				2010年度	
10-12月	(2009年) 1-3月	4月-6月	7-9月	10-12月	(2010年) 1-3月	4-6月	7-9月
52,000	27,000	33,300	41,200	42,500	47,700	49,700	42,700

出所：財務省資料より当社算出



参考データ⑤

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）



出所：経済産業省、新金属協会



トピックス (2009年10月1日 ~ 2010年10月27日)

- 2009年10月 **コストパフォーマンスに優れた低硬度放熱シリコンゴムシートを開発**
- 2009年10月 **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**
- 2009年12月 **塩化ビニル樹脂の値上げを発表**
- 2010年4月 **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、原料能力を倍増計画を進めていることを発表**
- 2010年5月 **会長・社長人事を発表**
- 2010年6月 **シンテック社の収益に関する移転価格課税につき日米相互協議が合意**
- 2010年6月 **中国でのシリコン製品の製造工場建設と新会社の設立を発表**
- 2010年8月 **希土類磁石の値上げを発表**