

**2014年3月期
決算説明資料**

**2014年4月24日
信越化学工業株式会社**

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
● 参考データ		
1) 平均為替レートの推移	.....	P 18
2) 市場別売上高	.....	P 19
3) セグメント別資産	.....	P 19
4) 米国住宅着工件数	.....	P 20
5) 国産基準ナフサ価格推移	.....	P 21
6) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	.....	P 22
7) トピックス	.....	P 23
8) 海外での事業計画の進捗	.....	P 24



業績の概要（連結・単独）

（億円）

	連結			単独		
	2013年 3月期	2014年 3月期	増減	2013年 3月期	2014年 3月期	増減
売上高	10,254	11,658	(13.7%) 1,404	5,595	5,947	(6.3%) 352
営業利益	1,570	1,738	(10.7%) 168	773	785	(1.6%) 12
経常利益	1,702	1,806	(6.1%) 104	870	882	(1.4%) 12
当期純利益	1,057	1,136	(7.5%) 79	567	573	(1.1%) 6
ROE	7.0%	6.8%	△0.2ポイント	8.3%	8.1%	△0.2ポイント
ROA	9.1%	8.8%	△0.3ポイント	10.4%	10.2%	△0.2ポイント
1株当たり						
当期純利益	248.94円	267.20円	18.26円	133.53円	134.77円	1.24円
年間配当金	100円	100円	—			

（注）ROEは自己資本純利益率、ROAは総資産経常利益率。

（億円）

	連結			単独		
	2013年 3月末	2014年 3月末	増減	2013年 3月末	2014年 3月末	増減
純資産	16,232	18,221	1,989	6,976	7,156	180
総資産	19,209	21,989	2,780	8,393	8,900	507
自己資本比率	82.0%	80.6%	△1.4ポイント	82.9%	80.4%	△2.5ポイント
1株当たり純資産	3,709円	4,165円	456円	1,637円	1,680円	43円

● ● ● | 決算の主要項目（連結・単独）

（億円）

	連 結		単 独	
	2013年 3月期	2014年 3月期	2013年 3月期	2014年 3月期
設 備 投 資 額	868	832	300	257
減 価 償 却 額	810	914	239	258
研 究 費	377	435	282	316
有 利 子 負 債 残 高	132	151	113	113
期 末 従 業 員 数	17,712人	17,892人	2,692人	2,737人
為替レート：1-12月平均	79.8円	97.6円	—	—
（US\$）4-3月平均	83.1円	100.2円	83.1円	100.2円

（注1）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。

（注2）為替レートの推移については、P18参考データ「平均為替レートの推移」に記載。

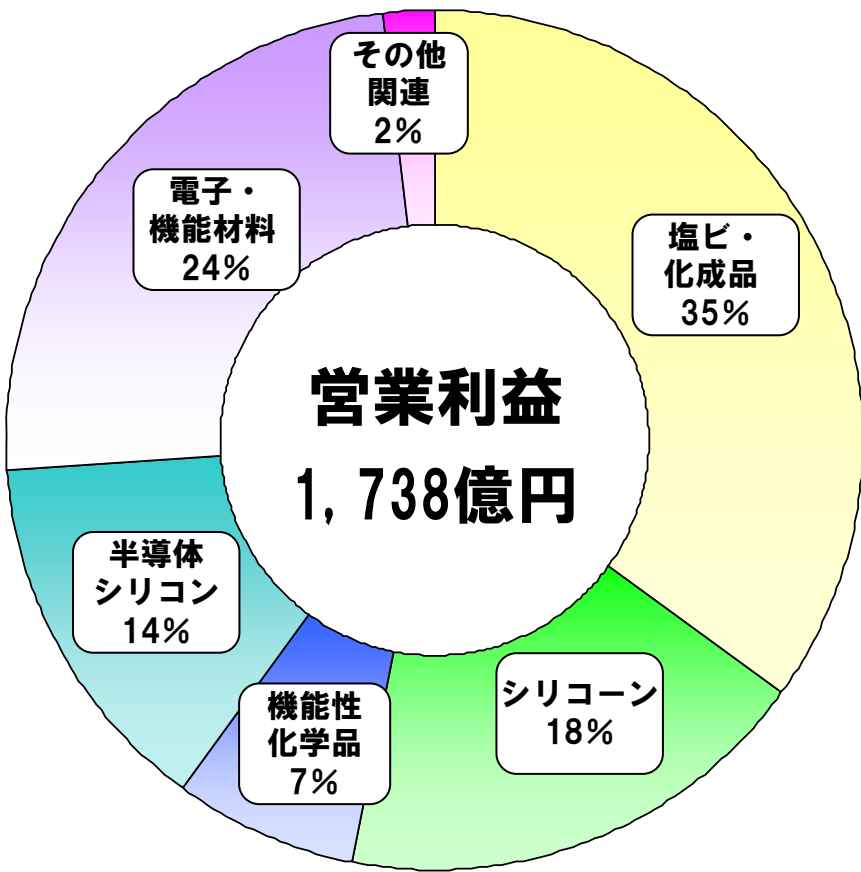
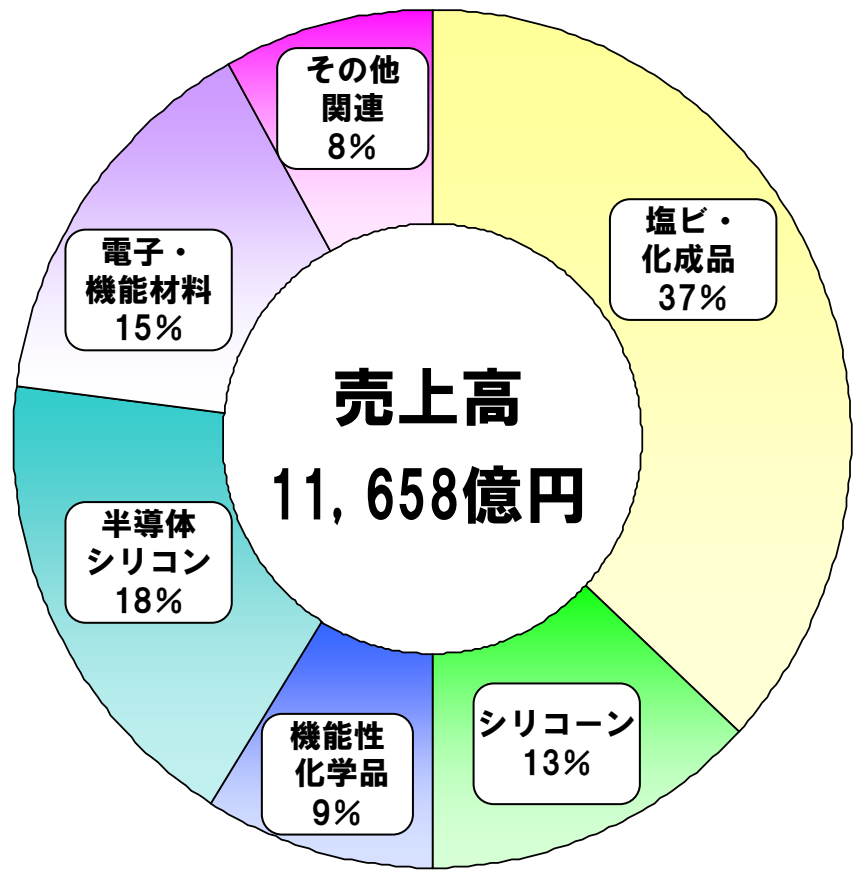
セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2013年 3月期	2014年 3月期	増減	2013年 3月期	2014年 3月期	増減
塩ビ・化成品	3,437	4,279	(24.5%) 842	456	601	(32.0%) 145
シリコン	1,290	1,564	(21.2%) 274	286	318	(11.0%) 32
機能性化学品	835	1,032	(23.6%) 197	145	128	(△11.8%) △17
半導体シリコン	2,025	2,132	(5.3%) 107	219	245	(11.5%) 26
電子・機能材料	1,828	1,710	(△6.5%) △118	409	410	(0.3%) 1
その他関連	839	941	(12.2%) 102	56	37	(△34.5%) △19
合計	10,254	11,658	(13.7%) 1,404	1,570	1,738	(10.7%) 168

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2014年3月期



セグメント別設備投資額と減価償却額

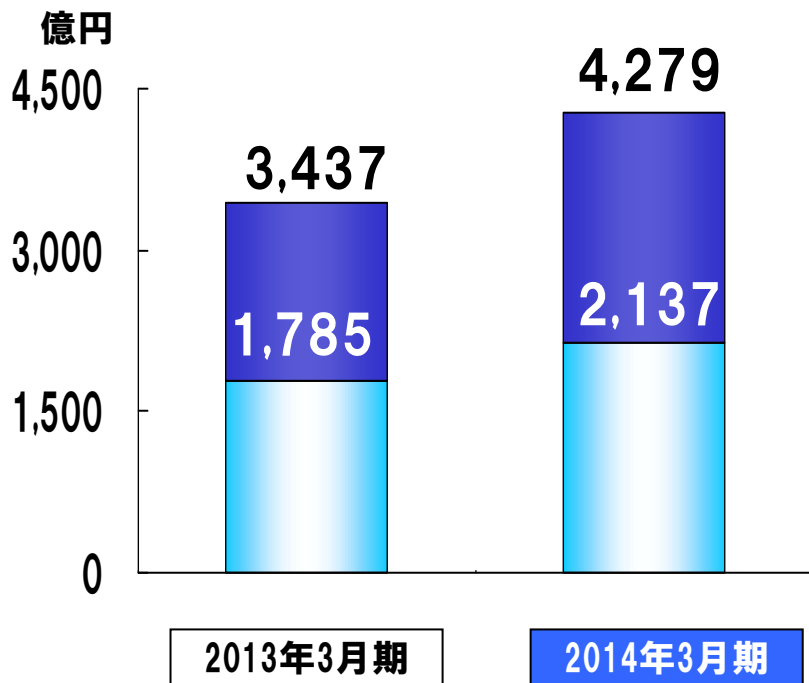
(億円)

	2013年 3月期	2014年 3月期
設備投資額	868	832
塩ビ・化成製品	185	152
シリコン	154	239
機能性化学品	122	119
半導体シリコン	148	146
電子・機能材料	220	144
その他関連	42	32
減価償却額	810	914
塩ビ・化成製品	204	265
シリコン	82	110
機能性化学品	89	102
半導体シリコン	262	250
電子・機能材料	138	147
その他関連	37	44

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

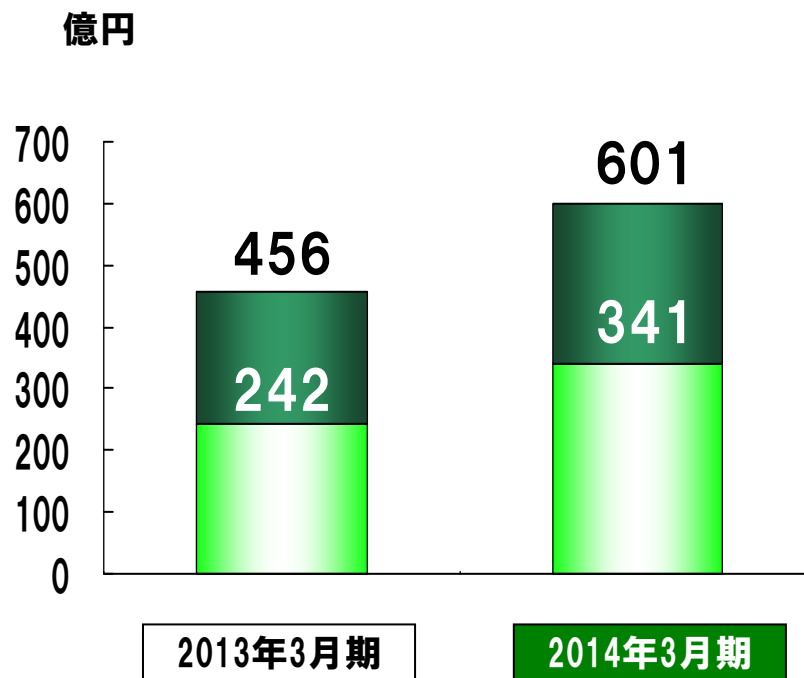
売上高（億円）

■ 年間売上高
■ 上半期売上高



営業利益（億円）

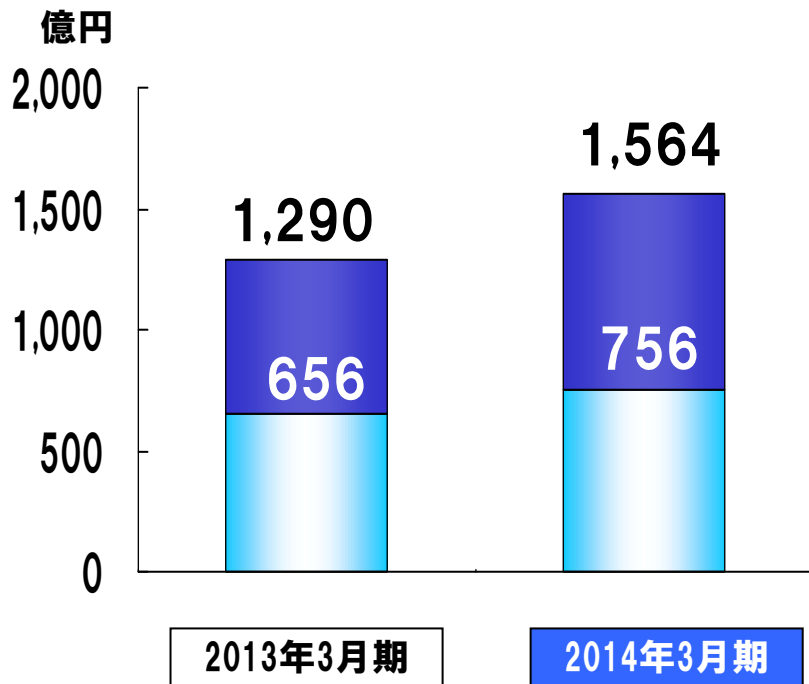
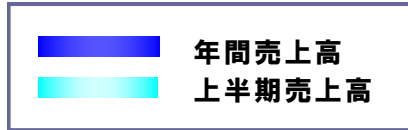
■ 年間営業利益
■ 上半期営業利益



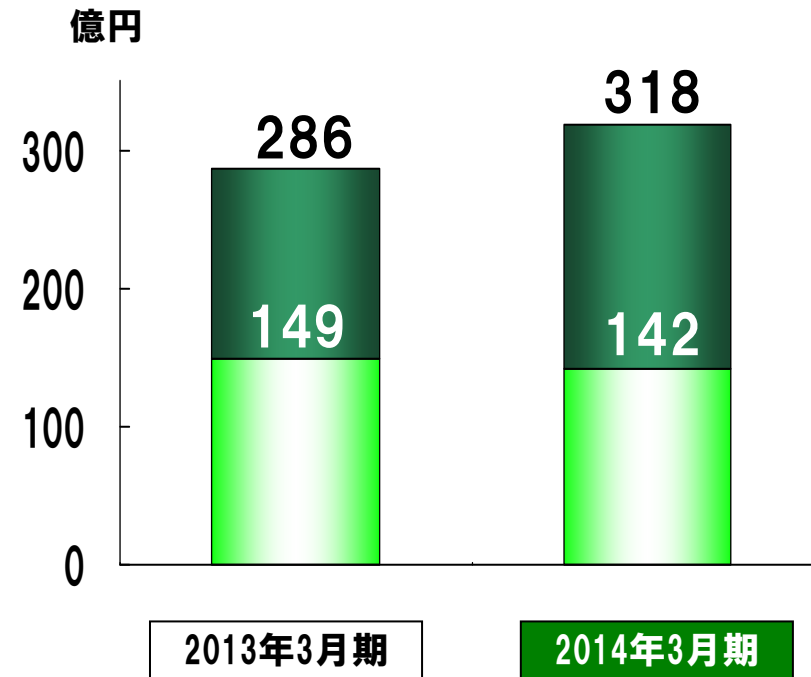
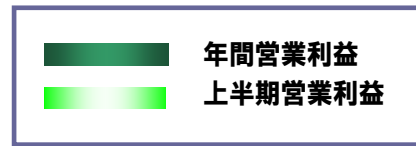
- 塩化ビニルは、米国シンテック社が、住宅市場の回復が見られた米国内に加え、中南米をはじめとした世界中の顧客への拡販により高水準の出荷を維持し、業績を伸長させました。
- オランダのシンエツPVC社も、出荷が堅調に推移しました。
- 国内事業は、住宅関連需要が回復基調をたどりましたものの、原料価格上昇の影響もあり、厳しい状況が続きました。

● ● ● | シリコン事業

売上高 (億円)



営業利益 (億円)



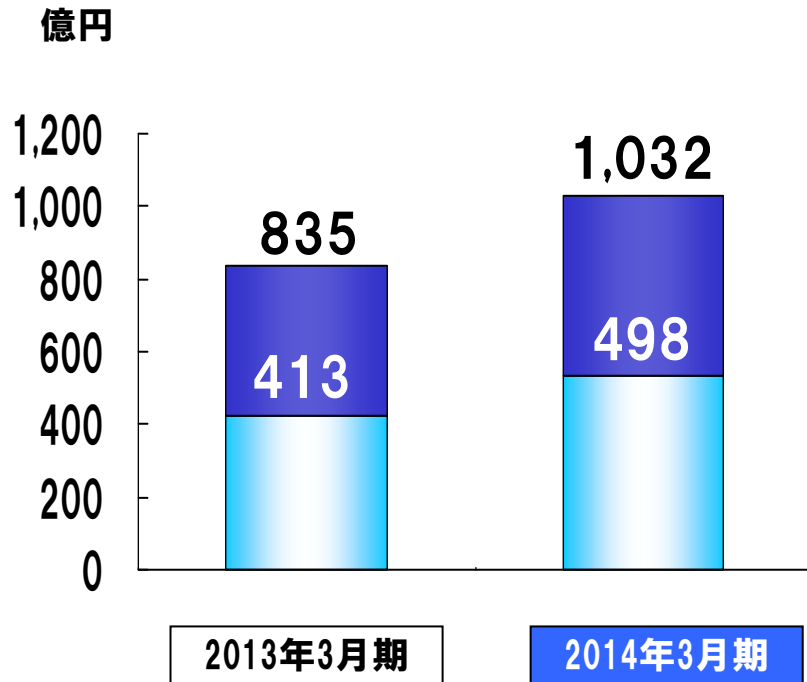
・ シリコンは、国内におきましては、自動車や化粧品向けが総じて順調に推移したことに加え、電子機器向けも期後半以降、回復に向かいました。また、海外におきましても、欧米向けの機能製品や中国向けの汎用品が堅調でした。



機能性化学品事業

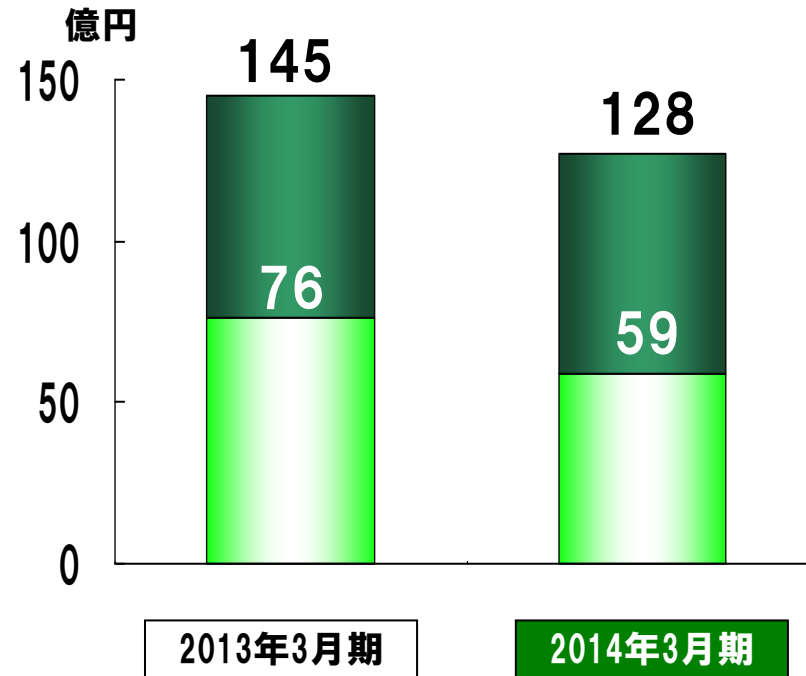
売上高（億円）

■ 年間売上高
■ 上半期売上高



営業利益（億円）

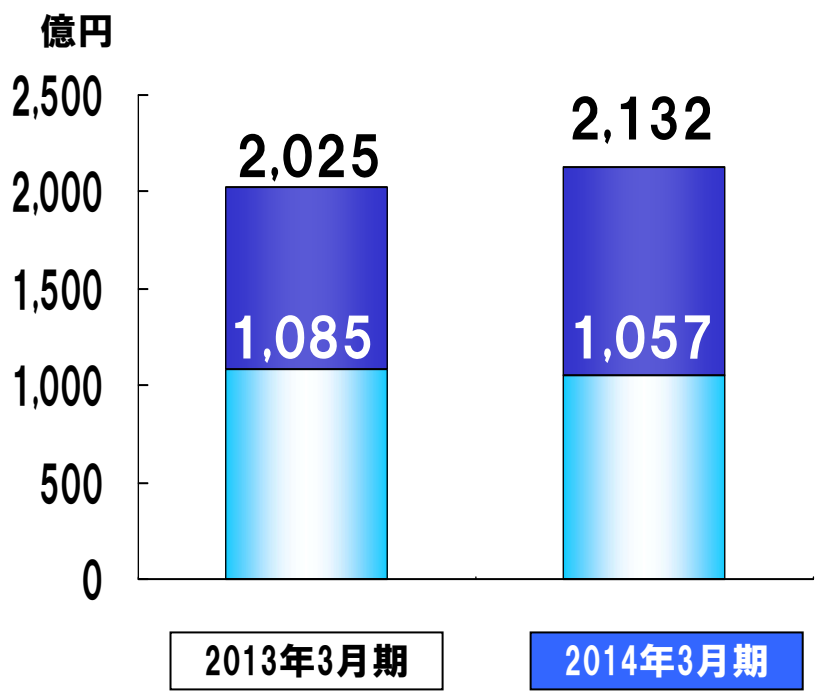
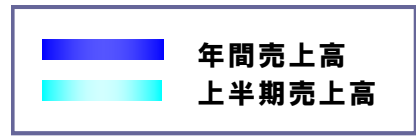
■ 年間営業利益
■ 上半期営業利益



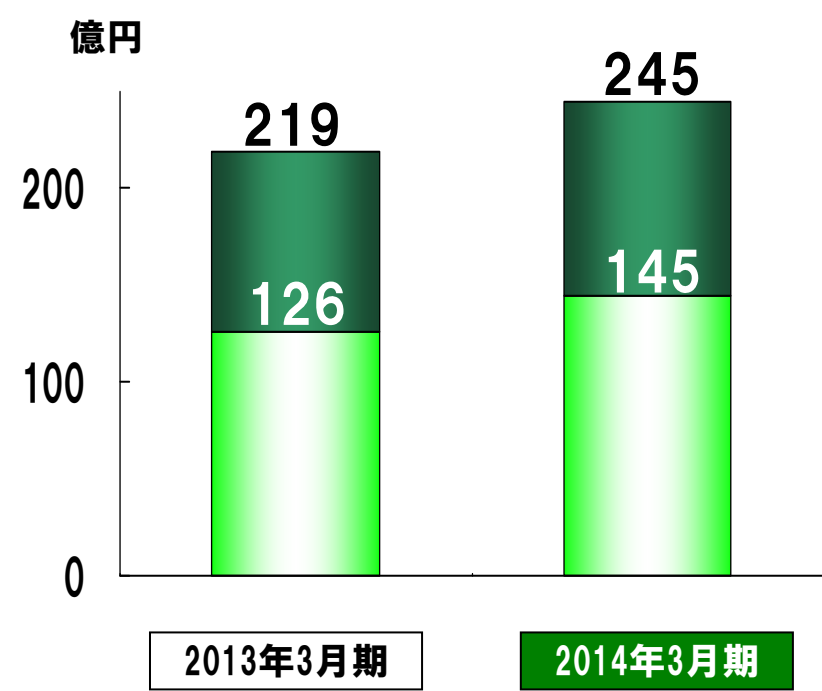
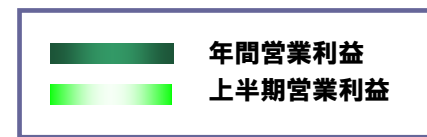
- セルロース誘導体は、国内におきましては、住宅需要の増加を反映し建材用製品が順調に推移したことに加え、医薬用製品も堅調でしたが、ドイツのSEタイロース社は、価格競争激化の影響を受けました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、期後半に入り回復の動きがありましたものの、市況低迷の影響を受けました。

● ● ● | 半導体シリコン事業

売上高 (億円)



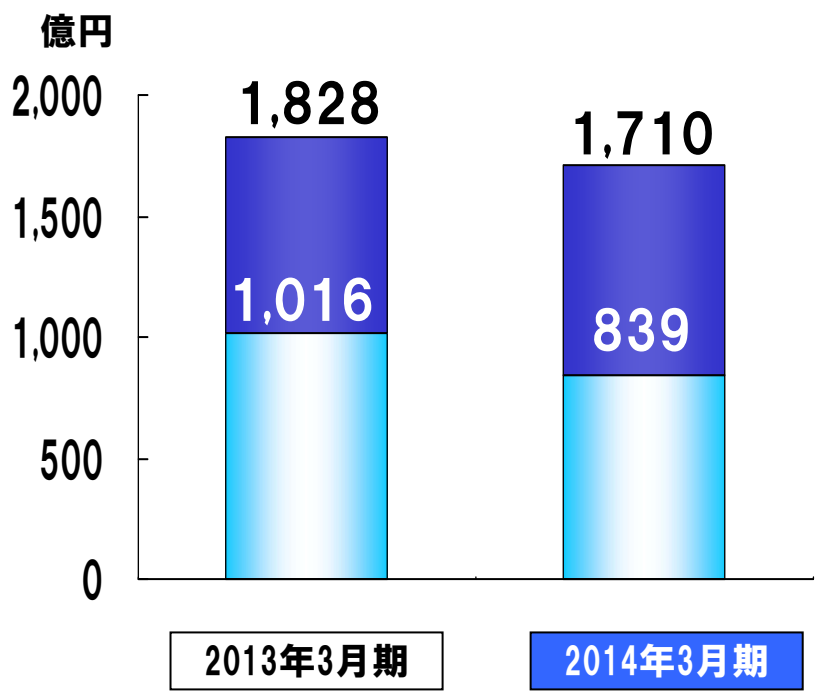
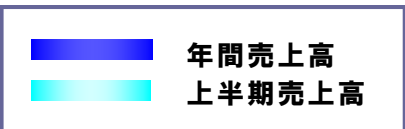
営業利益 (億円)



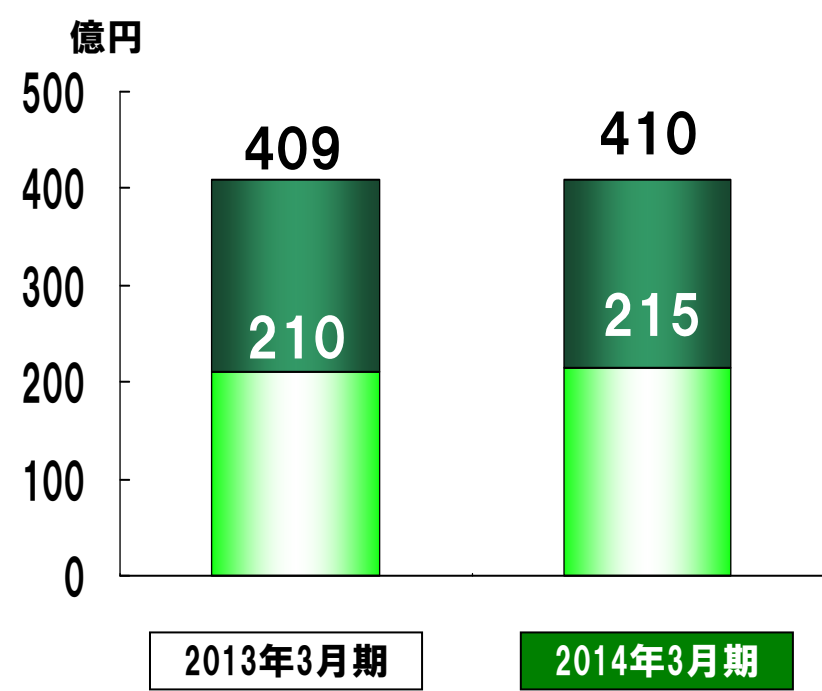
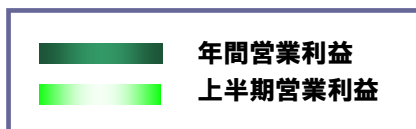
・ 半導体シリコンは、パソコンや薄型テレビの需要低迷が続きましたものの、スマートフォンやタブレットPCの需要拡大を受け、期初におきましては、緩やかな回復基調をたどりました。上半期の後半以降は、高機能スマートフォンの需要減速に伴う生産調整の影響を受けましたが、低価格スマートフォンやタブレットPCのほか自動車用のデバイス向けに出荷は底堅く推移しました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高 (億円)



営業利益 (億円)

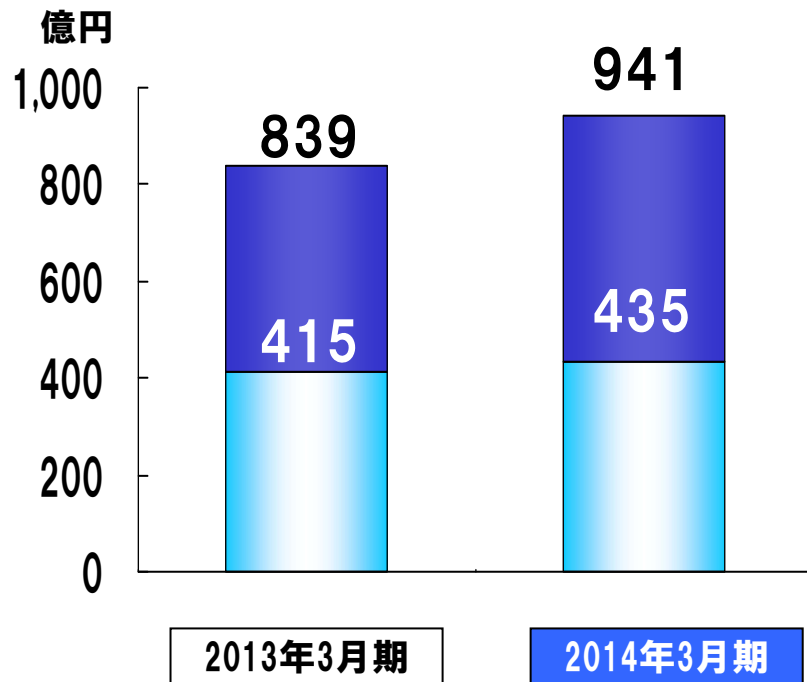


- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが好調だったものの、ハードディスクドライブ向けなどが振るいませんでした。
- フォトレジスト製品は、半導体デバイス微細化の進展もあり、ArFレジストや多層レジスト材料などが大きく伸ばしました。
- LED用パッケージ材料や光ファイバー用プリフォームも総じて堅調でしたが、光ファイバー用プリフォームは、期後半に調整局面を迎えました。

● ● ● | その他関連事業

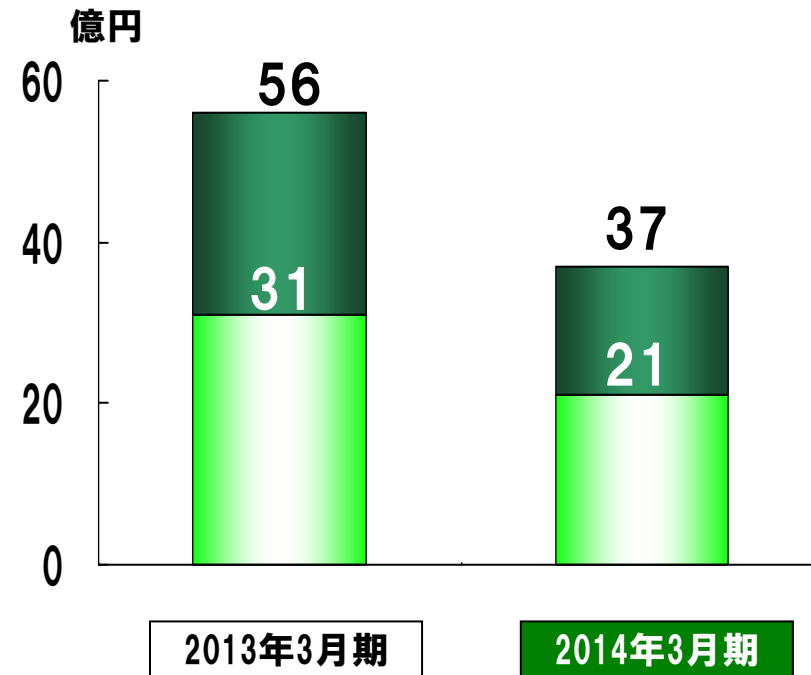
売上高 (億円)

■ 年間売上高
■ 上半期売上高



営業利益 (億円)

■ 年間営業利益
■ 上半期営業利益



- 信越ポリマー社の自動車用キーパッドは堅調に推移し、また、同社の半導体ウエハー関連容器は、回復の動きが見られました。
- 信越エンジニアリング社の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)

	2013年3月期					2014年3月期				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計
塩ビ・化成品	855	930	803	849	3,437	1,024	1,113	1,099	1,043	4,279
シリコン	322	334	314	320	1,290	347	409	405	403	1,564
機能性化学品	215	198	208	214	835	238	260	274	260	1,032
半導体シリコン	544	541	501	439	2,025	499	558	558	517	2,132
電子・機能材料	521	495	417	395	1,828	407	432	433	438	1,710
その他関連	208	207	211	213	839	194	241	229	277	941
合計	2,665	2,705	2,454	2,430	10,254	2,709	3,013	2,998	2,938	11,658

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2013年3月期					2014年3月期				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	年間計
塩ビ・化成品	99	143	100	114	456	169	172	141	119	601
シリコーン	75	74	70	67	286	70	72	89	87	318
機能性化学品	39	37	33	36	145	31	28	39	30	128
半導体シリコン	66	60	53	40	219	67	78	54	46	245
電子・機能材料	104	106	106	93	409	107	108	95	100	410
その他関連	18	13	14	11	56	11	10	7	9	37
合計	403	433	375	359	1,570	455	467	427	389	1,738

● ● ● | シンテック社の業績

	2012年 12月期		2013年 12月期		増減率 (US\$ベース)	増減率 (円ベース)
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円		
売上高	2,941	2,348	3,028	2,956	2.9%	25.9%
経常利益	551	440	603	589	9.4%	33.9%
純利益	371	296	413	403	11.3%	36.1%
純資産	3,364	2,912	3,788	3,993		
総資産	4,422	3,829	4,934	5,200		

・米ドル、日本円ともに過去最高益。

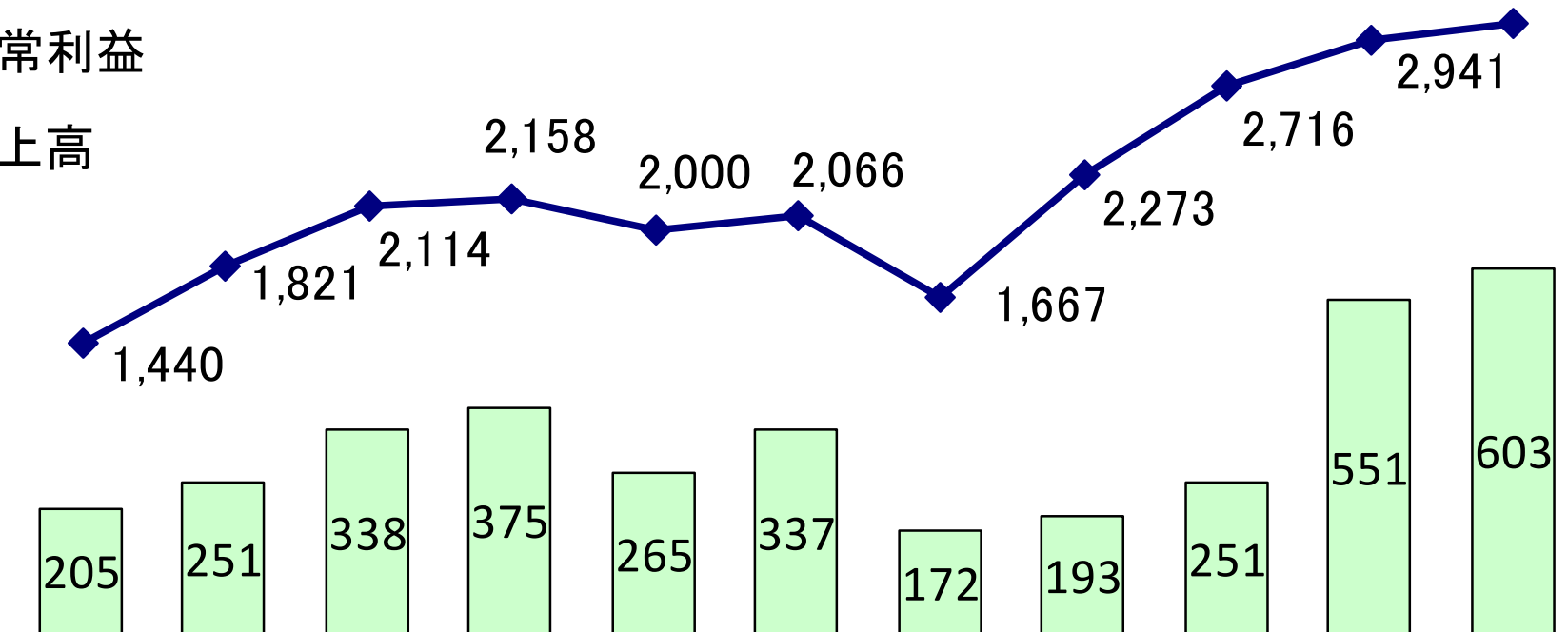
※ 為替レート (1-12月平均) : 2012年 12月期 79.8円/\$ 2013年 12月期 97.6円/\$
--

● ● ● | (ご参考) シンテック社 業績推移

(単位：百万US\$)
3,028

■ 経常利益

◆ 売上高



	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
売上高	1,440	1,821	2,114	2,158	2,000	2,066	1,667	2,273	2,716	2,941	3,028
経常利益	205	251	338	375	265	337	172	193	251	551	603
経常利益率	14%	14%	16%	17%	13%	16%	10%	9%	9%	19%	20%
米国住宅 着工件数(千戸)	1,854	1,950	2,073	1,812	1,342	900	554	586	612	783	929

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2013年 3月期	2014年 3月期	増減
売上高	10,254	11,658	(13.7%) 1,404
売上原価	7,694	8,739	1,045
販売費・一般管理費	989	1,181	192
営業利益	1,570	1,738	(10.7%) 168
営業外損益	132	68	△ 64
経常利益	1,702	1,806	(6.1%) 104
特別損失	(※) 61	—	△ 61
税金等調整前当期純利益	1,641	1,806	(10.1%) 165
法人税・住民税・事業税	568	658	90
少数株主利益	16	12	△ 4
当期純利益	1,057	1,136	(7.5%) 79

(※) 投資有価証券売却損 61億円

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2013年 3月末	2014年 3月末	前期末比		2013年 3月末	2014年 3月末	前期末比
流動資産	10,325	12,358	2,033	流動負債	1,996	2,542	546
現金・預金	2,529	3,633	1,104	支払手形 買掛金	1,002	1,094	92
受取手形 売掛金	2,438	2,672	234	短期借入金	55	75	20
有価証券	2,144	2,743	599	未払法人税等	62	321	259
たな卸資産	2,694	2,731	37	その他	877	1,052	175
繰延税金資産	275	331	56				
その他	245	248	3	固定負債	981	1,226	245
固定資産	8,884	9,631	747	長期借入金	77	76	△1
有形固定資産	6,497	7,208	711	繰延税金負債	650	809	159
機械装置 運搬具	3,570	4,245	675	その他	254	341	87
その他	2,927	2,963	36	負債合計	2,977	3,768	791
無形固定資産	146	194	48	株主資本	16,785	17,542	757
投資その他の資産	2,241	2,229	△12	その他の包括 利益累計額	△1,024	189	1,213
投資有価証券	1,296	1,240	△56	新株予約権 少数株主持分	471	490	19
その他	945	989	44	純資産合計	16,232	18,221	1,989
資産合計	19,209	21,989	2,780	負債・純資産 合計	19,209	21,989	2,780

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	2013年 3月期	2014年 3月期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	2,356	2,597	241
税金等調整前当期純利益	1,641	1,806	165
法人税等の支払額	△ 640	△ 416	224
減価償却費	810	914	104
運転資本の増減額	493	213	△ 280
その他	52	80	28
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,193	△ 2,469	△ 1,276
設備投資支出	※2 △ 855	※1 △ 840	15
譲渡性預金ほか有価証券増減額	△ 257	△ 1,523	△ 1,266
その他	△ 81	△ 106	△ 25
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 440	△ 413	27
借入金増減額	△ 24	△ 16	8
配当金支払額	△ 425	△ 425	0
その他	9	28	19
IV 換算差額ほか	204	281	77
現金・現金同等物増減額	927	△ 4	△ 931
現金・現金同等物残高	3,630	3,626	△ 4
有利子負債残高	132	151	19

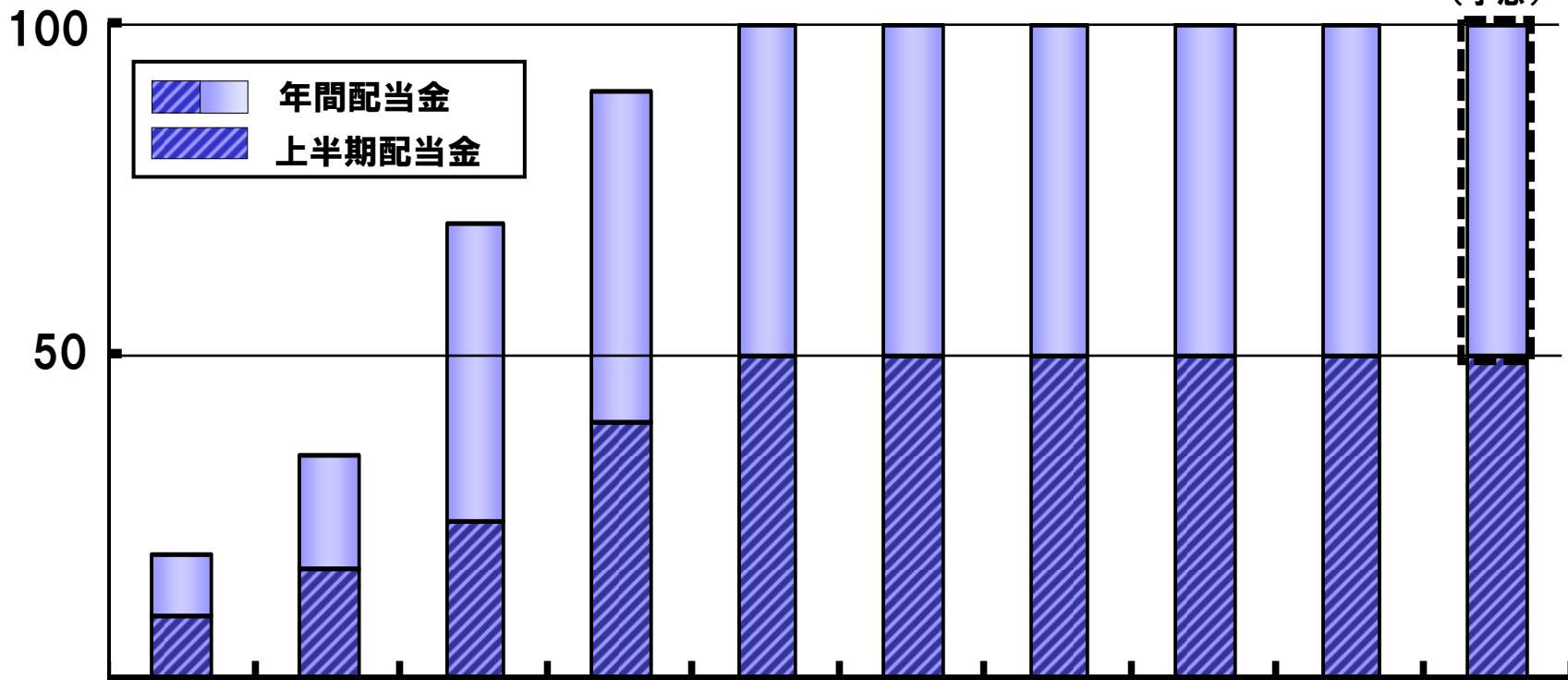
※1 アジア・シリコンズ・モノマー社の完全子会社化に伴う支出額147億円を含みます。（23、24頁参照）

※2 シンエツエレクトロニクスマテリアルズベトナム社ほか非連結子会社3社の設立に伴う支出額38億円を含みます。



円/株

配当金の推移



		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	267.2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%	※37.4%

※ 予想

● ● ● | 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	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		
2012年	1~3月	79.3	79.7	79.4	79.8	83.1	104.0	103.4	102.6	107.1	
	4~6月	80.2					102.9				
	7~9月	78.6	79.9	79.9	98.4		101.8	100.6			
	10~12月	81.2	86.8	105.3	113.7						
2013年	1~3月	92.4	95.6	98.9	97.6	100.2	122.0	125.5	129.7	134.4	
	4~6月	98.8					128.9				
	7~9月	99.0	99.7	99.7	131.1		133.9	130.0			
	10~12月	100.5	101.6	136.7	138.7						
2014年	1~3月	102.8				140.8					

(注) 1~12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。

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					
2013年3月期	33%	18%	29%	10%	11%	9%	67%	10,254
	3,343	1,904	2,950	1,001	1,145	911	6,911	
2014年3月期	29%	20%	29%	10%	12%	10%	71%	11,658
	3,356	2,368	3,323	1,159	1,419	1,192	8,302	

(注) %表示は連結売上高に占める割合。

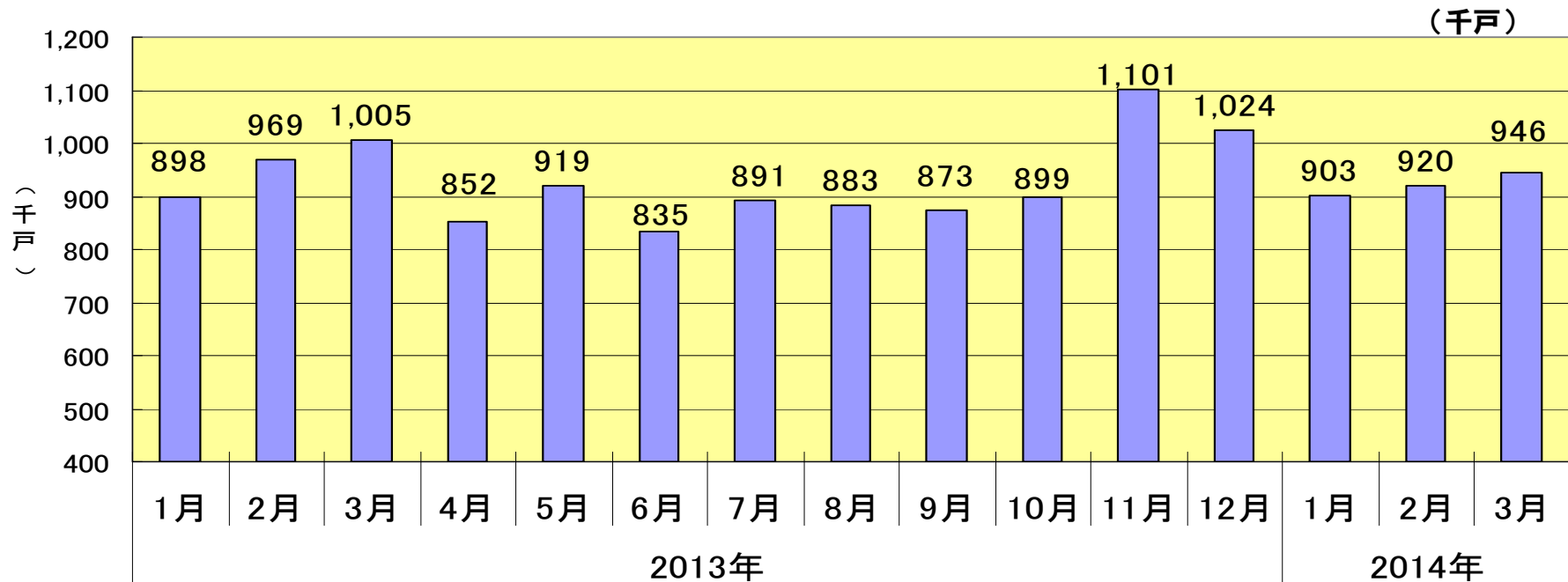
3) セグメント別資産

(億円)

	塩ビ・化成系	シリコン	機能性化学品	半導体シリコン	電子・機能材料	その他関連	全社	連結
2013年3月末	4,589	1,650	1,563	5,142	2,030	1,495	2,740	19,209
2014年3月末	5,932	1,876	1,767	5,541	1,952	1,606	3,315	21,989

● ● ● | 参考データ

4) 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	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
千戸	1,950	2,073	1,812	1,342	900	554	586	612	783	929

出所：米商務省

5) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

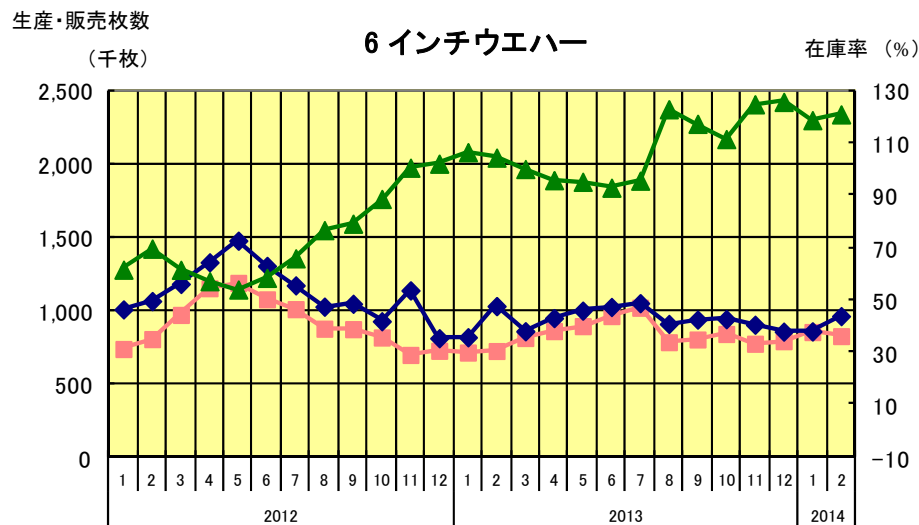
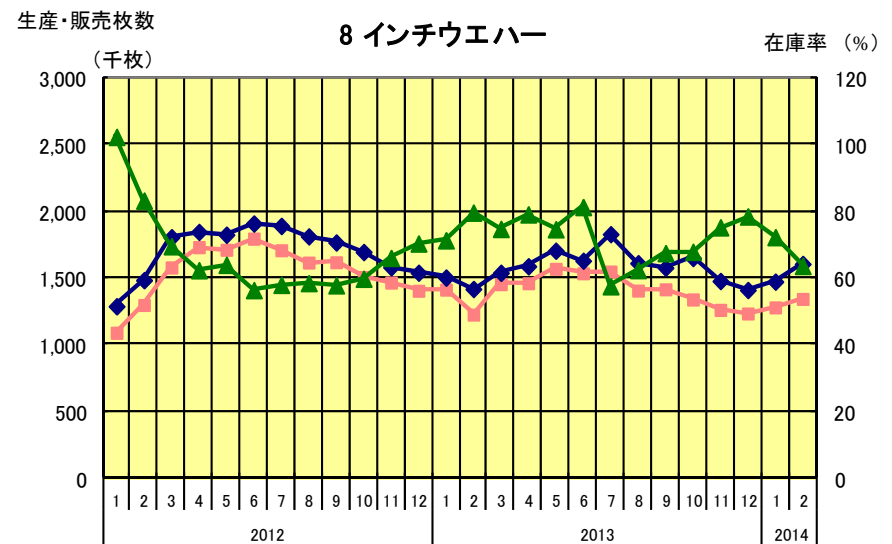
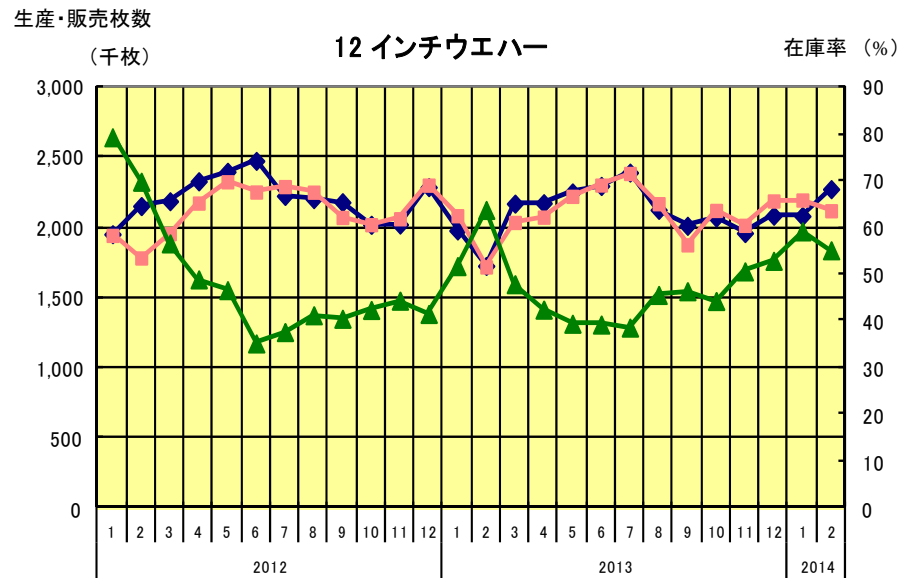
2012年度				2013年度			
4月-6月	7月-9月	10月-12月	(2013年) 1月-3月	4月-6月	7月-9月	10月-12月	(2014年) 1月-3月
60,500	49,800	55,800	63,800	65,500	63,900	67,800	71,900 (見込み)

出所：財務省資料より当社算出



参考データ

6) 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

● ● ● | 7) トピックス (2013年4月1日 ~ 2014年4月24日)

- 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
- 2014年1月 業界初となる放射性遮蔽シリコンゴムシート「ラディバリヤーシート」を採用
した放射線防護ベストを実用化
- 2014年4月 シンテック社がルイジアナ州の環境庁に塩化ビニル樹脂（塩ビ）の主原料の
エチレンを生産する工場の建設許可を申請
- 2014年4月 ベトナムにレア・アースマグネットの製造工場の新設を決定
- 2014年4月 主原料の調達価格や原燃料価格の上昇を受け、全シリコン製品を対象に
国内外での値上げを発表

★ 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/>

ShinEtsu



8) 海外での事業計画の進捗

(2014年4月24日現在)

信越(長汀)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が完成。
- ・2013年3月から生産開始。

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が完成。
- ・2013年9月から生産開始。

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が完成。
- ・2013年4月から生産開始

- 年産2,000トンのレア・アースマグネットの製造工場を新設予定。
- ・完成時期：第1期 2015年9月を予定
(年産1,000トン)
第2期 2016年9月を予定
(年産1,000トン)
- ・投資金額：約120億円

アジアシリコーンズモノマー 〈ASM〉社 (タイ・ラヨン県)

- ・GE 〈General Electric Company〉が保有していたASM株式(50%)を全量買い取り完全子会社化へ。
- ・取得完了時期：2013年5月17日
- ・取得金額：約150億円

シンテック社 (米国・ルイジアナ州)

- 塩ビの原料からの一貫生産工場を増強中。

〈塩ビモノマー 約30万トン/年
か性ソーダ 約20万トン/年
塩ビ樹脂 約30万トン/年〉

- ・完成時期：2015年を予定
- ・投資金額：約5億ドル

- 2014年4月にルイジアナ州の環境庁にエチレン工場の建設許可を申請。

SEタイローズUSA社

(米国・ルイジアナ州)

- ・年産9,000トンのヒドロキシエチルセルロース(HEC)の製造工場を建設中。
- ・稼働時期：2015年前半を予定
- ・投資金額：120百万ドル