

**2017年3月期
決算説明資料**

**2017年4月28日
信越化学工業株式会社**

ShinEtsu



目 次

● 業績の概要	P 1
● 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
	売上高と営業利益（構成比）	P 4
	設備投資額と減価償却額	P 5
● 各セグメントの概況		
	塩ビ・化成品事業	P 6
	シリコン事業	P 7
	機能性化学品事業	P 8
	半導体シリコン事業	P 9
	電子・機能材料事業	P 10
	加工・商事・技術サービス事業	P 11
● セグメント別	売上高の推移	P 12
	営業利益の推移	P 13
● シンテック社の業績	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
● 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) セグメント別資産	P 20
	4) 米国住宅着工件数	P 21
	5) 国産基準ナフサ価格推移	P 22
	6) シリコンウエハーの口径別業界統計資料	P 23
	7) トピックス	P 24
	8) (最近の) 主な設備投資 (外部公表ベース)	P 25

業績の概要

(億円)

	連 結		
	2016年3月期	2017年3月期	増 減
売 上 高	12,798	12,374	(△3.3%) △424
営 業 利 益	2,085	2,386	(14.4%) 301
経 常 利 益	2,200	2,421	(10.1%) 221
親会社株主に帰属する純利益	1,488	1,759	(18.2%) 271
R O I C	11.4%	14.0%	2.6ポイント
R O E	7.5%	8.5%	1.0ポイント
R O A	8.9%	9.4%	0.5ポイント
1株当たり			
純 利 益	349円	413円	64円
年 間 配 当 金	110円	120円	10円

(注) ROIC (投下資本利益率) = $\frac{\text{税引後営業利益}}{\text{純資産} + \text{有利子負債} - \text{手持資金}}$

ROEは自己資本純利益率、ROAは総資産経常利益率。

(億円)

	連 結		
	2016年3月末	2017年3月末	増 減
純 資 産	20,804	21,900	1,096
総 資 産	25,100	26,556	1,456
1株当たり純資産	4,761円	5,002円	241円

● ● ● | 決算の主要項目

(億円)

	連 結	
	2016年 3月期	2017年 3月期
設 備 投 資 額	1,347	1,456
減 価 償 却 額	1,004	930
研 究 費	531	490
有 利 子 負 債 残 高	131	143
期 末 従 業 員 数	18,407人	19,206人
為替レート : 1-12月平均	121.0円	108.8円
(US\$) 4-3月平均	120.1円	108.4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しました。

(注2) 為替レートの推移は、P19参考データ「平均為替レートの推移」に記載しております。

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益

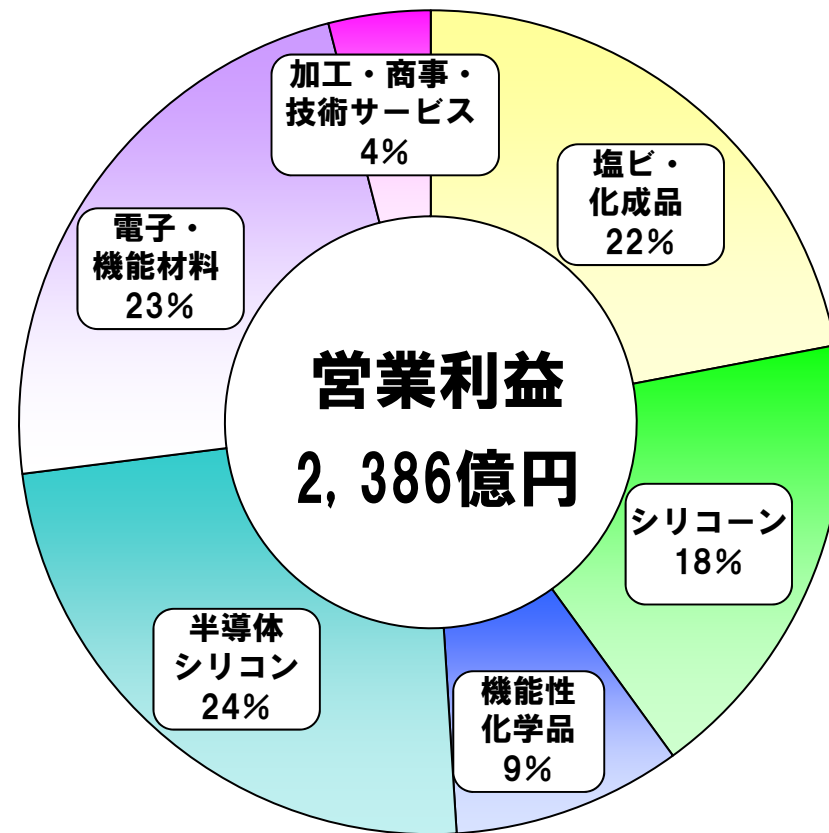
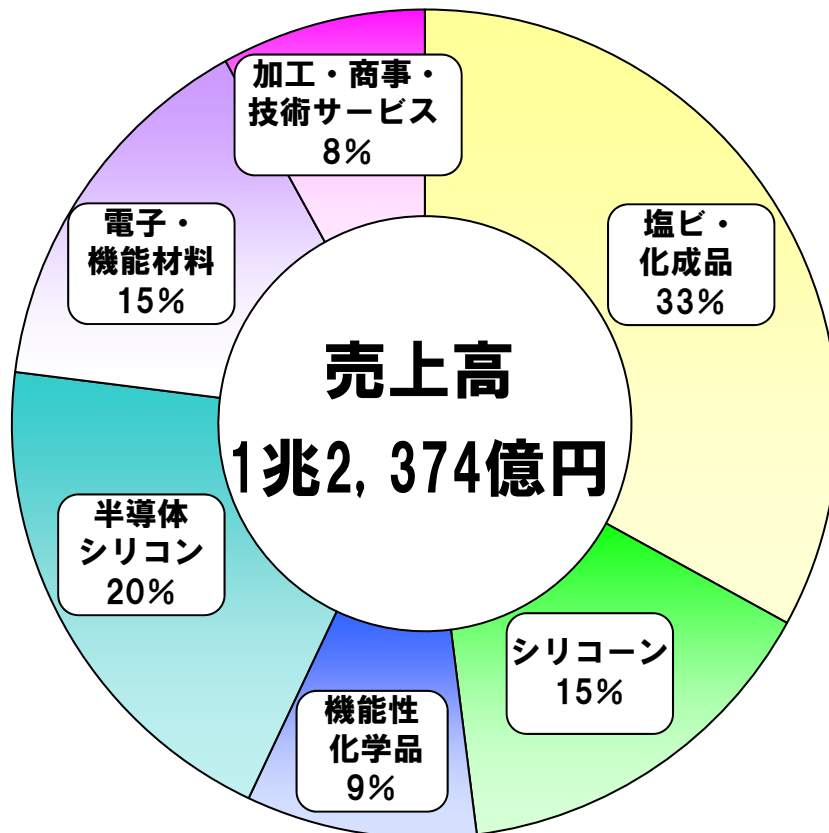
(億円)

	売上高			営業利益		
	2016年 3月期	2017年 3月期	増減	2016年 3月期	2017年 3月期	増減
塩ビ・化成品	4,417	4,116	(△6.8%) △301	446	531	(19.0%) 85
シリコン	1,877	1,792	(△4.5%) △85	415	425	(2.5%) 10
機能性化学品	1,168	1,080	(△7.5%) △88	181	222	(22.2%) 41
半導体シリコン	2,433	2,526	(3.8%) 93	469	559	(19.4%) 90
電子・機能材料	1,867	1,879	(0.6%) 12	514	552	(7.3%) 38
加工・商事・ 技術サービス※	1,034	979	(△5.3%) △55	56	95	(70.2%) 39
合計	12,798	12,374	(△3.3%) △424	2,085	2,386	(14.4%) 301

※2017年3月期から、「その他関連事業」より名称変更。尚、本セグメントに属する製品・サービスに変更はありません。

● ● ● | セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2017年3月期



セグメント別設備投資額と減価償却額

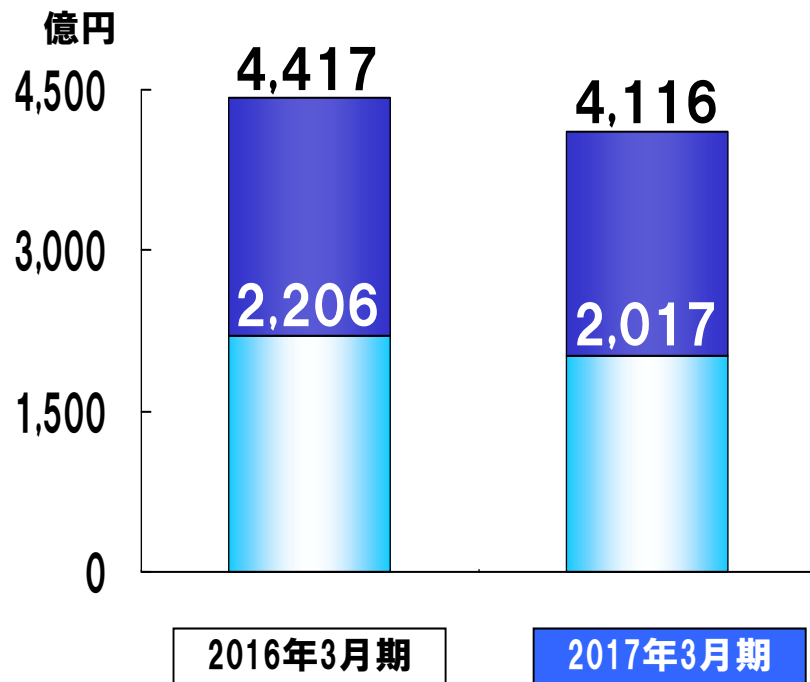
(億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期
設備投資額	1,347	1,456
塩ビ・化成製品	624	572
シリコン	204	231
機能性化学品	123	78
半導体シリコン	176	149
電子・機能材料	166	381
加工・商事・技術サービス	55	44
減価償却額	1,004	930
塩ビ・化成製品	333	302
シリコン	119	115
機能性化学品	112	96
半導体シリコン	234	207
電子・機能材料	162	172
加工・商事・技術サービス	45	39

● ● ● | 塩ビ・化成品事業

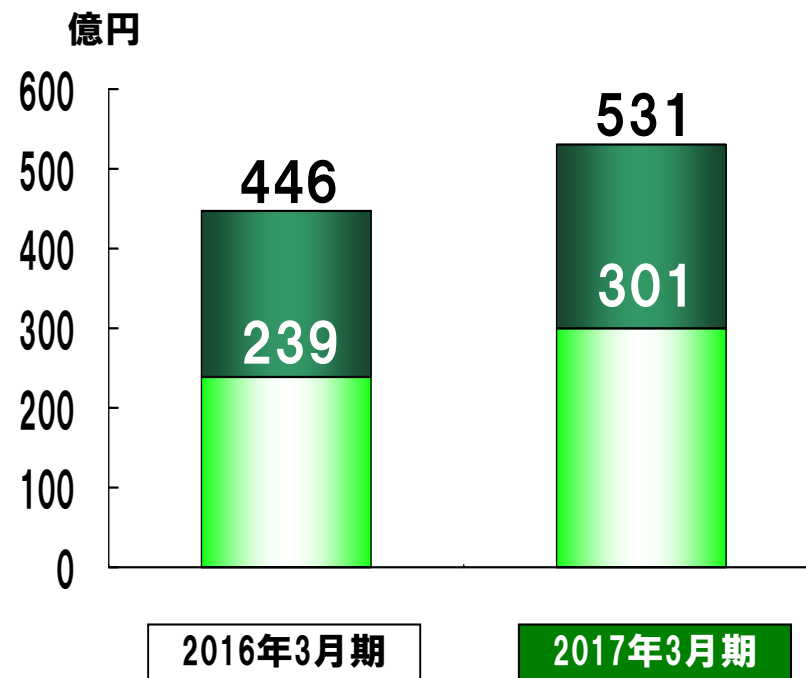
売上高（億円）

■ 年間売上高
■ 上半期売上高



営業利益（億円）

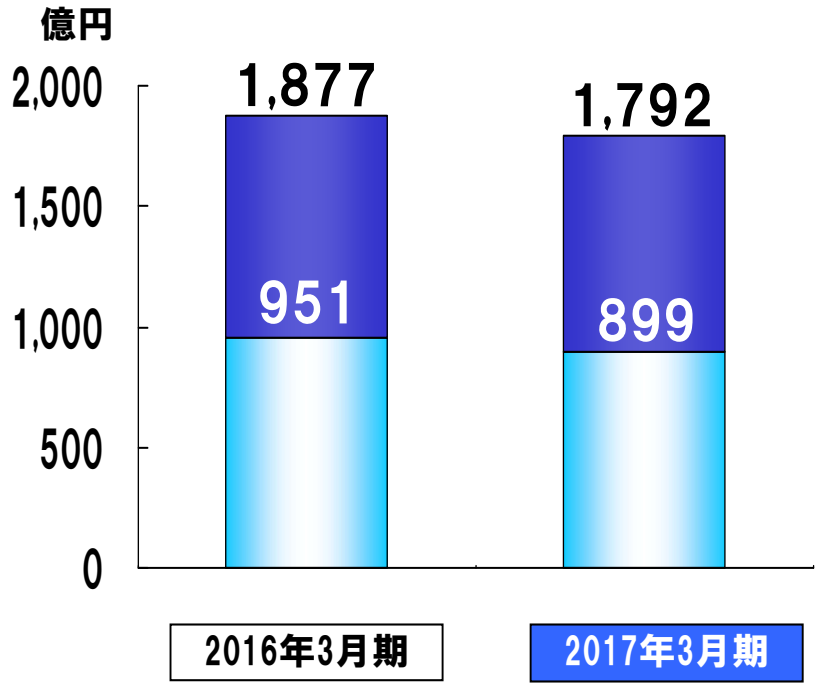
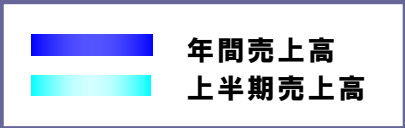
■ 年間営業利益
■ 上半期営業利益



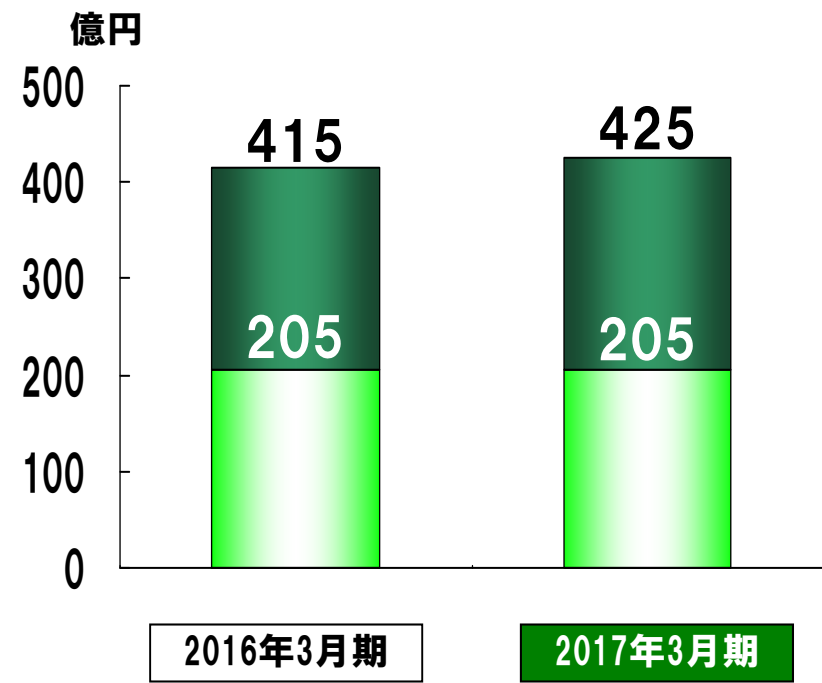
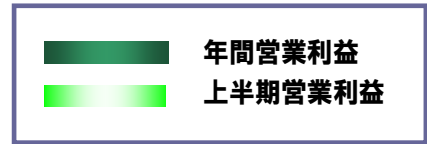
- 塩化ビニルは、米国のシンテック社が増強した生産能力を活かし、北米内外で業界の伸びを上回る販売を実現したことで、二桁増益を達成しました。
- 欧州のシンエツPVC社は、安定した操業を続け、出荷は堅調に推移しました。
- 国内事業は、国内外ともに販売量を伸ばし採算は改善しました。

● ● ● | シリコーン事業

売上高（億円）



営業利益（億円）

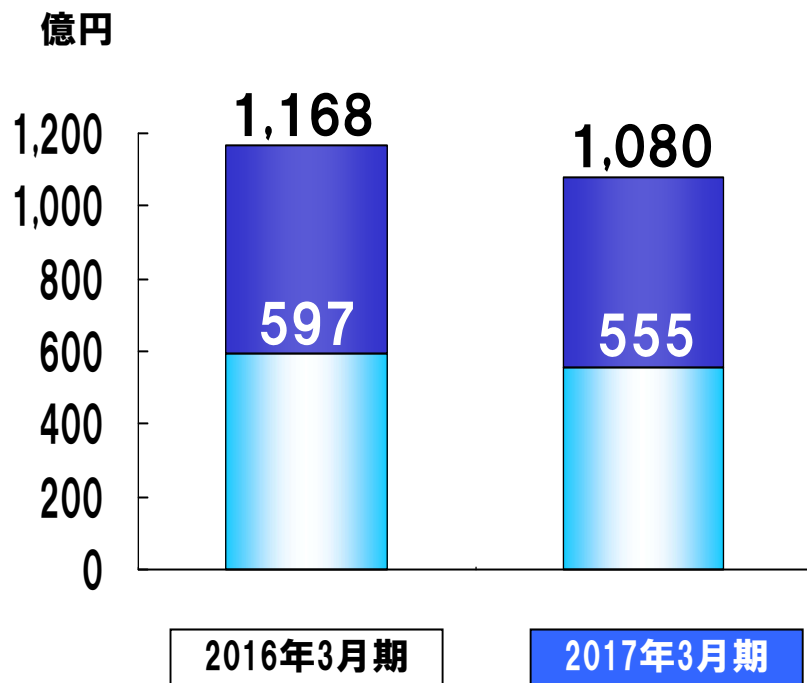


- シリコーンは、国内では、化粧品向けや車載向けの出荷が好調に推移しました。海外では、汎用品が期前半に市場価格低迷の影響を受けましたが、米国や中国、東南アジア向けの機能製品の出荷が堅調でした。

● ● ● | **機能性化学品事業**

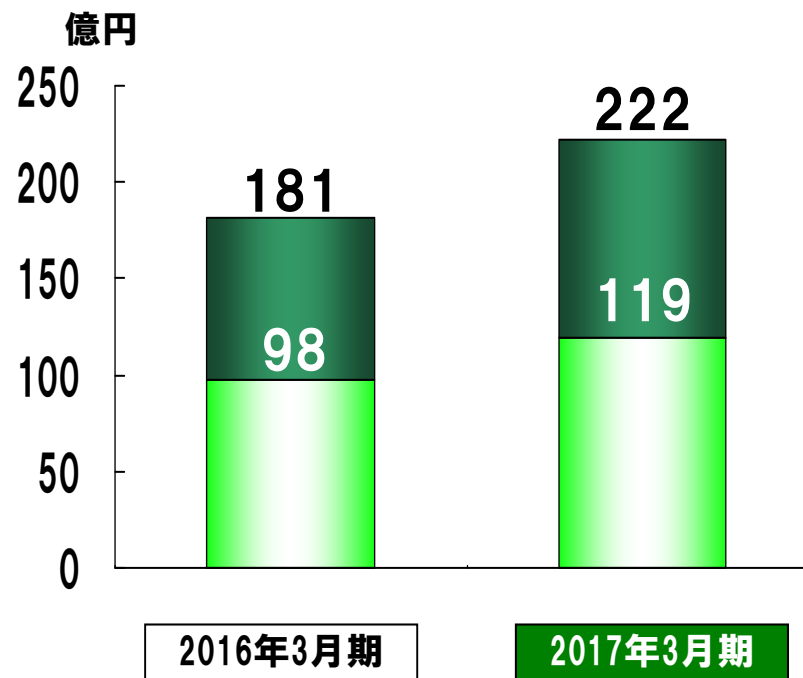
売上高（億円）

■ 年間売上高
■ 上半期売上高



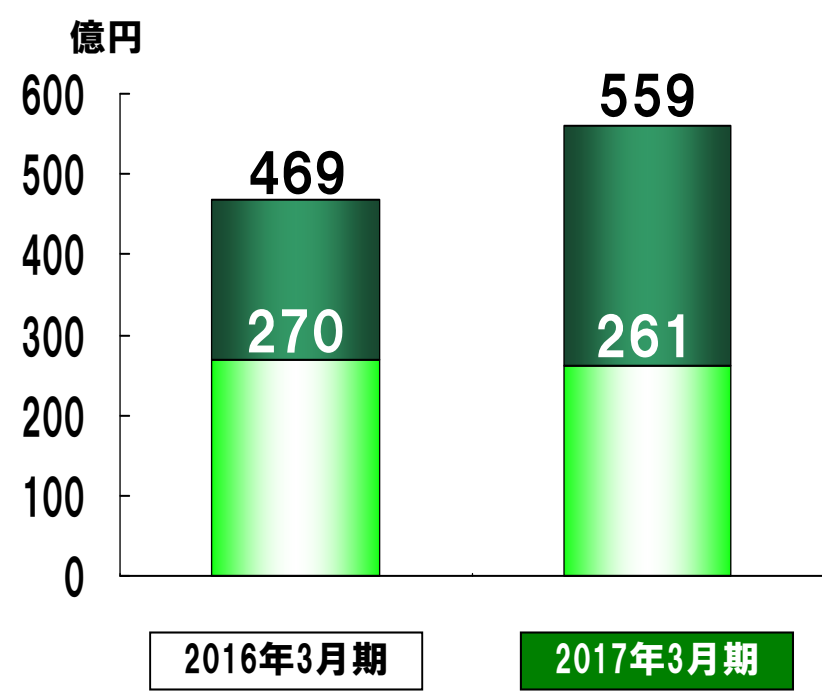
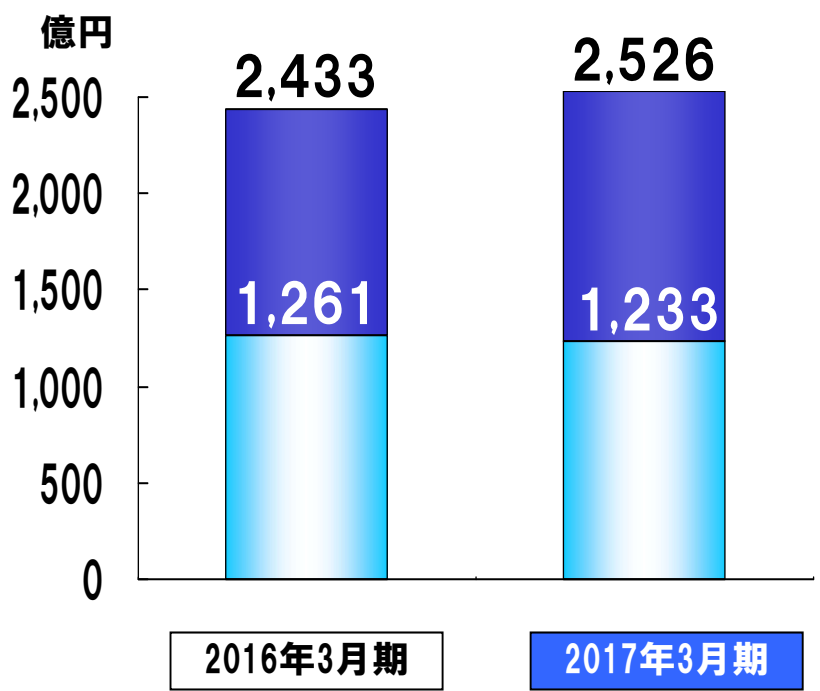
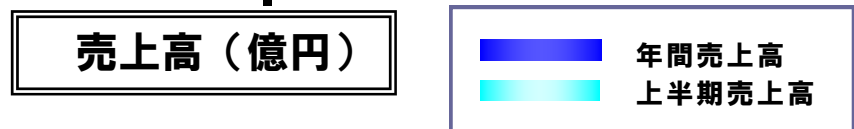
営業利益（億円）

■ 年間営業利益
■ 上半期営業利益



- セルローズ誘導体は、国内では、建材用製品が振るいませんでしたが、医薬用製品が好調な出荷を継続しました。欧州のSEタイローズ社は、塗料用製品や建材用製品が総じて順調に推移しました。
- 豪州シムコア社の金属珪素は、市場価格下落の影響を受けましたが、出荷は堅調でした。

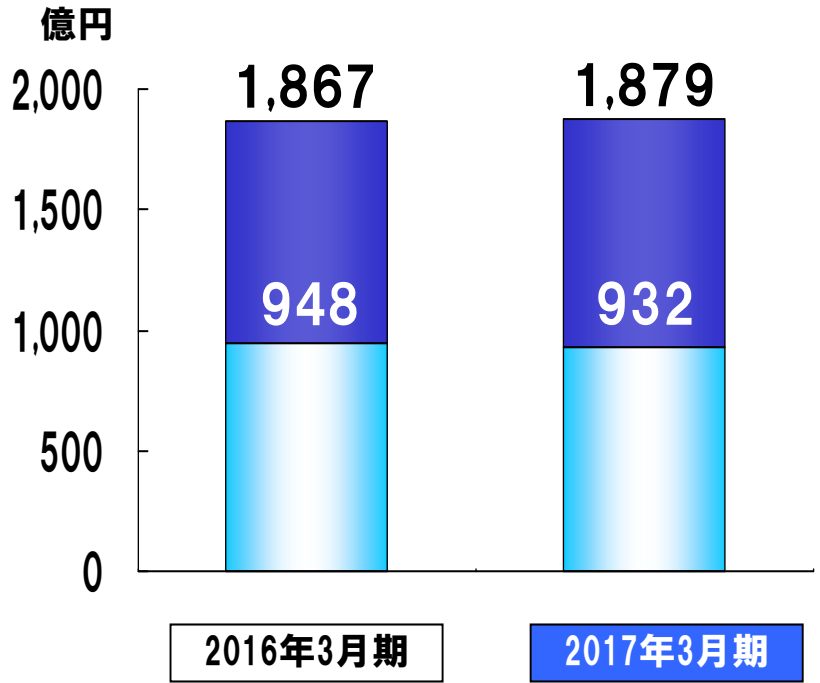
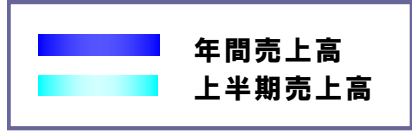
● ● ● | 半導体シリコン事業



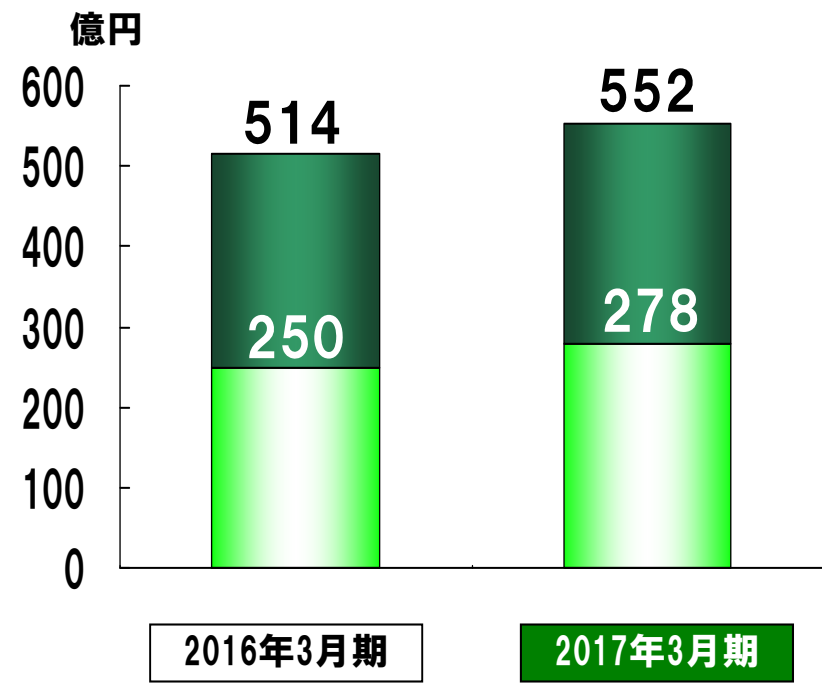
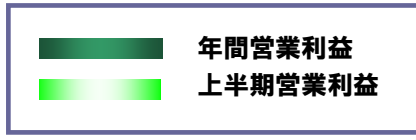
● 半導体シリコンは、メモリデバイス向けが堅調に推移するとともに、ロジックデバイス向けもスマートフォン用をはじめ幅広い分野の需要に支えられ、出荷は好調に推移しました。

● ● ● | 電子・機能材料事業

売上高（億円）



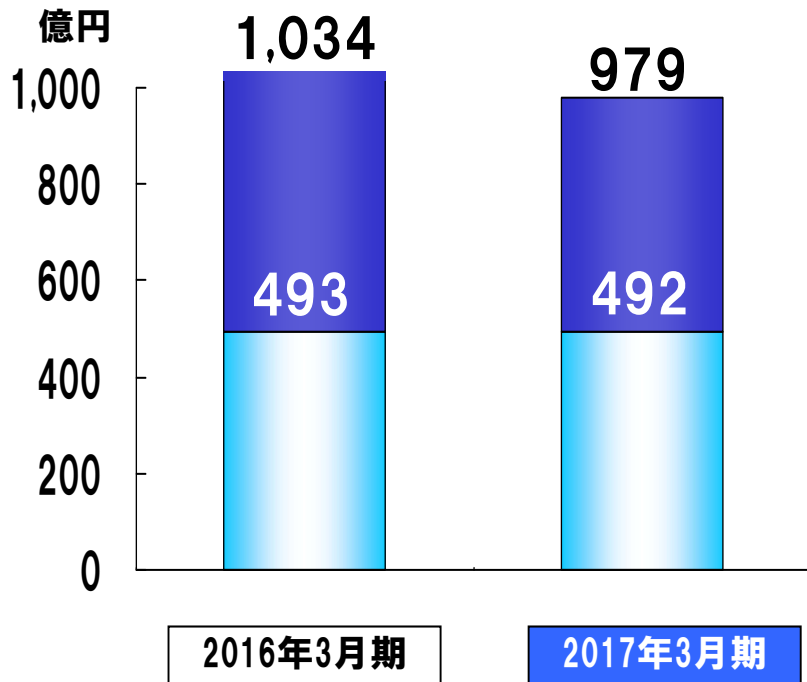
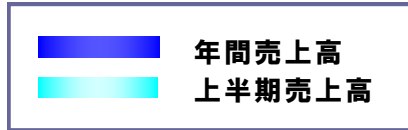
営業利益（億円）



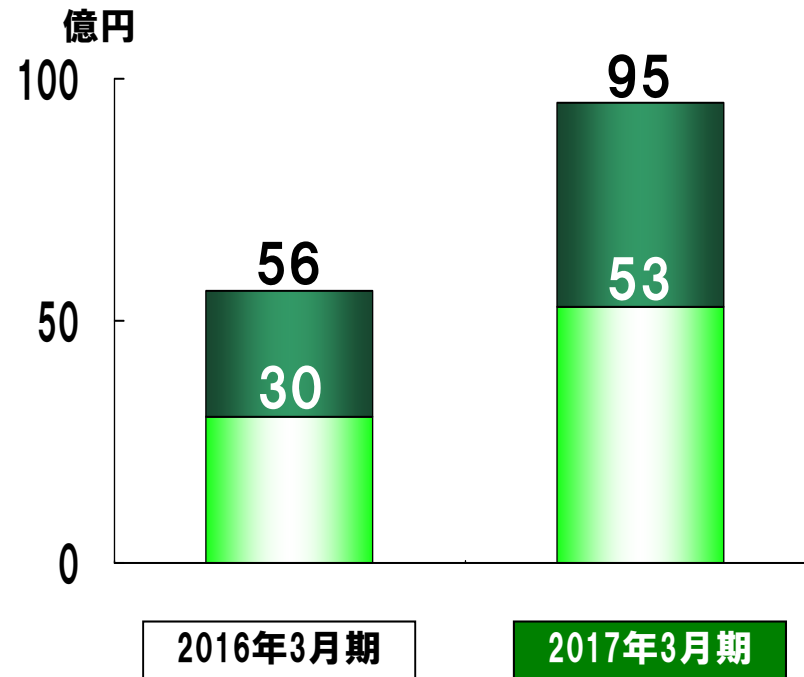
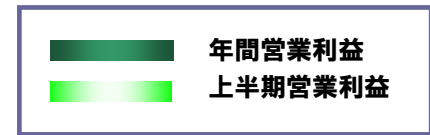
- 希土類磁石は、ハードディスクドライブ向けが振るいませんでしたが、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けが堅調でした。
- フォトレジスト製品はArFレジストや多層レジスト材料が底堅く推移するとともに、マスクブランクスは好調な出荷となりました。
- LED用パッケージ材料は一部顧客での生産調整の影響を受けましたが、光ファイバー用プリフォームは堅調な出荷を継続しました。

● ● ● | 加工・商事・技術サービス

売上高（億円）



営業利益（億円）



- 信越ポリマー社の自動車用入力デバイスや半導体ウエハー関連容器が、好調に推移しました。

※セグメント名称変更：2017年3月期から、事業内容をより明確にするため、従来の「その他関連事業」を「加工・商事・技術サービス事業」に名称変更いたしました。尚、本セグメントに属する製品・サービスに変更はありません。

● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2016年3月期					2017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	1,028	1,177	1,182	1,027	4,417	939	1,078	1,064	1,034	4,116
シリコン	468	483	468	457	1,877	454	445	434	458	1,792
機能性化学品	297	300	295	276	1,168	285	270	264	260	1,080
半導体シリコン	626	634	625	546	2,433	625	607	627	664	2,526
電子・機能材料	485	463	449	469	1,867	469	463	456	490	1,879
加工・商事・ 技術サービス	234	259	279	260	1,034	234	258	244	242	979
合 計	3,140	3,317	3,300	3,038	12,798	3,007	3,123	3,092	3,151	12,374

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

[営業利益]

(億円)

	2016年3月期					2017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	106	133	126	80	446	132	169	141	88	531
シリコン	102	103	108	101	415	102	103	110	109	425
機能性化学品	47	51	44	38	181	63	56	49	52	222
半導体シリコン	118	151	103	95	469	136	124	133	164	559
電子・機能材料	123	127	131	131	514	140	138	135	138	552
加工・商事・ 技術サービス	13	17	10	15	56	26	26	20	22	95
合 計	514	584	526	460	2,085	600	620	590	575	2,386

● ● ● | シンテック社の業績

	2015年 12月期		2016年 12月期	
	百万US\$	億 円	百万US\$	億 円
売 上 高	2,600	3,148	2,627	2,859
経 常 利 益	322	390	385	419
純 利 益	219	265	255	278
純 資 産	4,316	5,206	4,574	5,328
総 資 産	5,567	6,715	5,913	6,888

※ 為替レート（1-12月平均）： 2015年 12月期 121.0円/\$
2016年 12月期 108.8円/\$

● ● ● | 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2016年度 3月期	2017年度 3月期	増減
売上高	12,798	12,374	(△3.3%) △424
売上原価	9,300	8,684	△616
販売費・一般管理費	1,412	1,303	△109
営業利益	2,085	2,386	(14.4%) 301
営業外損益	114	35	△79
経常利益	2,200	2,421	(10.1%) 221
税金等調整前純利益	2,200	2,421	(10.1%) 221
法人税・住民税・事業税	696	638	△58
非支配株主に帰属する純利益	15	23	8
親会社株主に帰属する純利益	1,488	1,759	(18.2%) 271

比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2016年 3月末	2017年 3月末	前期末比		2016年 3月末	2017年 3月末	前期末比
流動資産	14,526	15,496	970	流動負債	2,819	3,170	351
現金・預金	5,970	7,526	1,556	支払手形 買掛金	1,155	1,238	83
受取手形 売掛金	2,689	2,878	189	短期借入金	78	127	49
有価証券	2,364	1,865	△499	未払法人税等	295	327	32
たな卸資産	2,810	2,671	△139	その他	1,290	1,476	186
繰延税金資産	363	359	△4				
その他	328	193	△135	固定負債	1,476	1,485	9
固定資産	10,574	11,060	486	長期借入金	52	15	△37
有形固定資産	8,049	8,465	416	繰延税金負債	961	982	21
機械装置 運搬具	4,103	4,377	274	その他	461	487	26
その他	3,946	4,087	141	負債合計	4,296	4,655	359
無形固定資産	131	102	△29	株主資本	19,458	20,756	1,298
投資その他の資産	2,393	2,492	99	その他の包括 利益累計額	824	571	△253
投資有価証券	1,302	1,353	51	新株予約権 非支配株主持分	521	572	51
その他	1,091	1,139	48	純資産合計	20,804	21,900	1,096
資産合計	25,100	26,556	1,456	負債・純資産 合計	25,100	26,556	1,456

（ご参考）貸借対照表 前期末比増減の内訳

（億円）

	2016年 3月末	2017年 3月末	前期末比	内訳				2016年 3月末	2017年 3月末	前期末比	内訳		
				海外子会社 換算レート差 による影響	新規連結 による影響	実質増減					海外子会社 換算レート差 による影響	新規連結 による影響	実質増減
流動資産	14,526	15,496	970	△234	41	1,163	流動負債	2,819	3,170	351	△37	15	373
現金・預金	5,970	7,526	1,556	△122	27	1,651	支払手形 掛金	1,155	1,238	83	△17	△1	101
受取手形 掛金	2,689	2,878	189	△47	△2	238	短期借入金	78	127	49	0	14	35
有価証券	2,364	1,865	△499	△1	0	△498	未払法人税等	295	327	32	△1	0	33
たな卸資産	2,810	2,671	△139	△48	20	△111	その他	1,290	1,476	186	△19	2	203
その他	691	553	△138	△16	△4	△118	固定負債	1,476	1,485	9	△48	8	49
							負債合計	4,296	4,655	359	△85	23	421
固定資産	10,574	11,060	486	△223	23	686	株主資本	19,458	20,756	1,298	0	△2	1,300
有形固定資産	8,049	8,465	416	△196	190	422	その他の包括 利益累計額	824	571	△253	△361	4	104
無形固定資産	131	102	△29	△13	3	△19	新株予約権 非支配株主持分	521	572	51	△11	39	23
投資その他の 資産	2,393	2,492	99	△14	△170	283	純資産合計	20,804	21,900	1,096	△372	41	1,427
資産合計	25,100	26,556	1,456	△457	64	1,849	負債・純資産 合計	25,100	26,556	1,456	△457	64	1,849

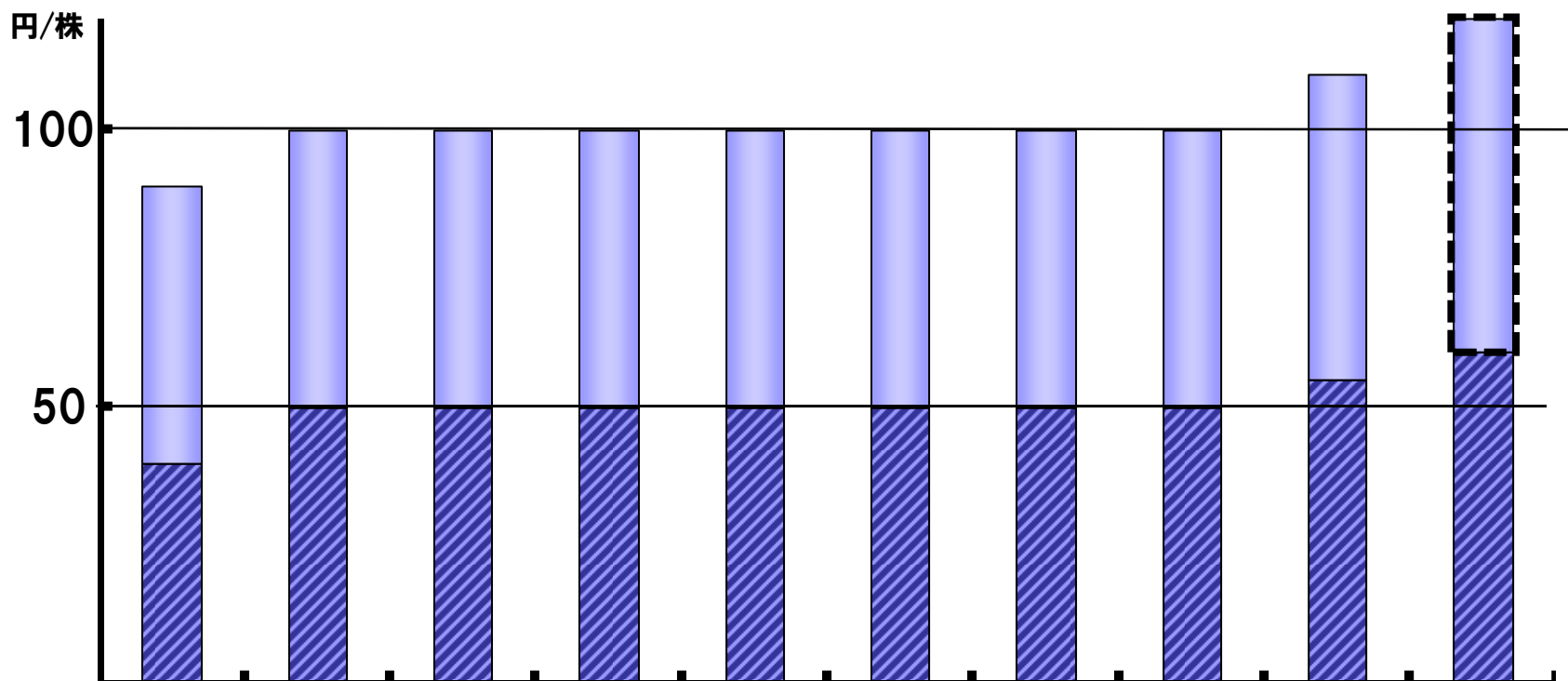
比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

（億円）

	2016年 3月期	2017年 3月期	増 減
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	2,816	2,908	92
税金等調整前純利益	2,200	2,421	221
法人税等の支払額	△ 736	△ 628	108
減価償却費	1,004	930	△ 74
運転資本の増減額	70	△ 32	△ 102
その他	277	218	△ 59
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,665	12	1,677
設備投資支出	△ 1,480	△ 1,362	118
譲渡性預金ほか有価証券増減額	777	1,108	331
定期預金の増減額	△ 795	302	1,097
その他	△ 167	△ 35	132
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 389	△ 371	18
借入金増減額	△ 7	3	10
配当金支払額	△ 447	△ 489	△ 42
その他	65	114	49
IV 換算差額ほか	△ 123	△ 92	31
現金・現金同等物増減額	637	2,457	1,820
現金・現金同等物残高	4,876	7,333	2,457
有利子負債残高	131	143	12



配当金の推移



		2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期	2013年 3月期	2014年 3月期	2015年 3月期	2016年 3月期	2017年 3月期
配当金	上半期	40円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	50円	55円	60円
	年間	90円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	100円	110円	※120円
1株当たり 純利益	上半期	221.2円	235.0円	83.7円	146.8円	120.2円	131.2円	150.1円	158.8円	179.9円	205.3円
	年間	426.6円	362.4円	197.5円	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.0円	349.5円	412.9円
配当性向	年間	21.1%	27.6%	50.6%	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	31.5%	※29.1%

※ 予定

● ● ● | 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
2015年	1~3月	119.1	120.2	121.0	120.1	134.2	134.2	134.3	132.6		
	4~6月	121.4				121.8				134.2	
	7~9月	122.2	121.9			136.0	134.5			135.1	
	10~12月	121.5				132.9				130.1	
2016年	1~3月	115.5	111.8	108.8	108.4	127.2	124.6	120.3	118.8		
	4~6月	108.1				105.3				122.0	118.1
	7~9月	102.4	105.9			114.3	116.0			119.4	
	10~12月	109.3				117.8					
2017年	1~3月	113.6	111.5			121.1					

(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しております。

● ● ● | 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					
2016年3月期	26%	23%	31%	9%	11%	9%	74%	12,798
	3,314	2,956	3,946	1,152	1,447	1,132	9,483	
2017年3月期	28%	22%	32%	10%	11%	7%	72%	12,374
	3,420	2,750	3,924	1,236	1,358	921	8,954	

(注) %は連結売上高に占める割合を示しています。

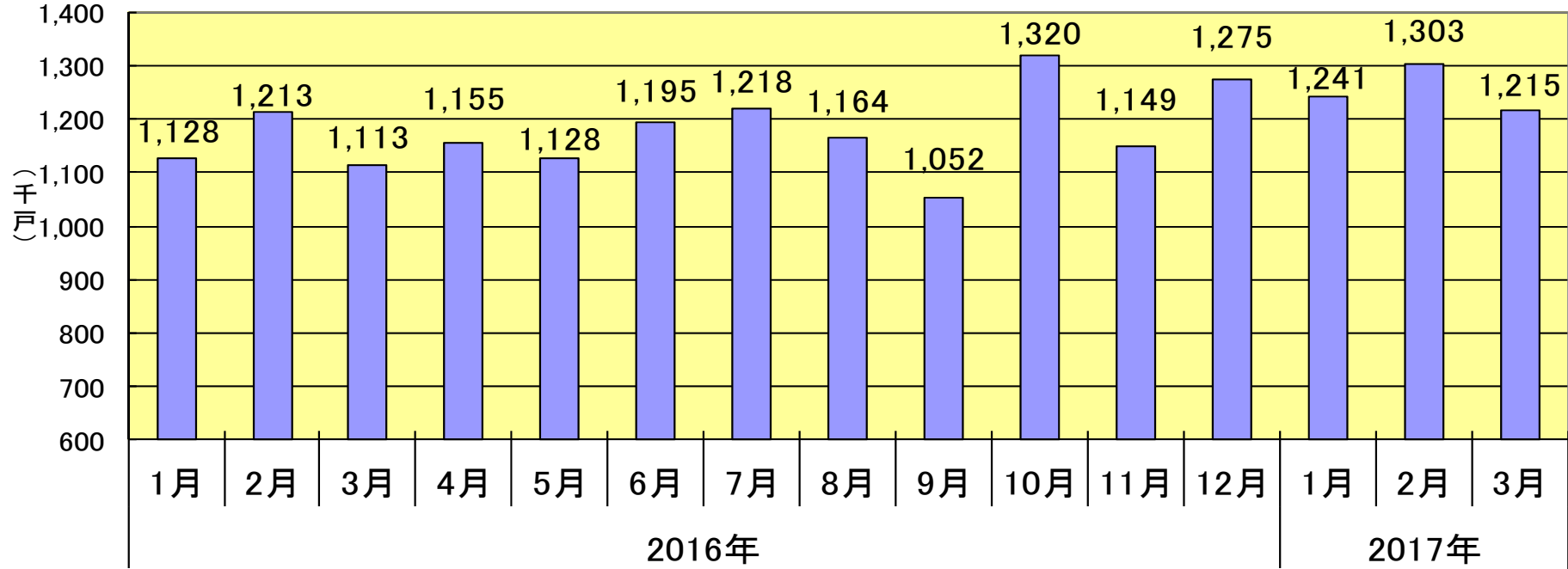
3) セグメント別資産

	塩ビ・化成品	シリコン	機能性化学品	半導体シリコン	電子・機能材料	加工・商事・ 技術サービス	全社	連結
2016年3月末	7,288	2,049	1,684	5,888	2,059	1,390	4,740	25,100
2017年3月末	7,529	2,154	1,591	6,437	2,400	1,430	5,012	26,556

● ● ● | 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)

(千戸)



米国住宅の年間着工件数の推移 (過去10年)

(千戸/年)

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
1,355	906	554	587	609	781	925	1,003	1,112	1,174

出所：米商務省

米国内塩ビ販売量 (過去10年)

(千トン/年)

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
5,941	4,985	4,616	4,169	4,015	4,340	4,527	4,652	4,556	4,741

出所：American Chemistry Council

5) 国産基準ナフサ価格推移

(円/KL)

2015年度				2016年度			
4-6月	7-9月	10-12月	(2016年) 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	(2017年) 1-3月
48,800	47,200	40,900	34,300	31,600	31,300	34,000	41,800

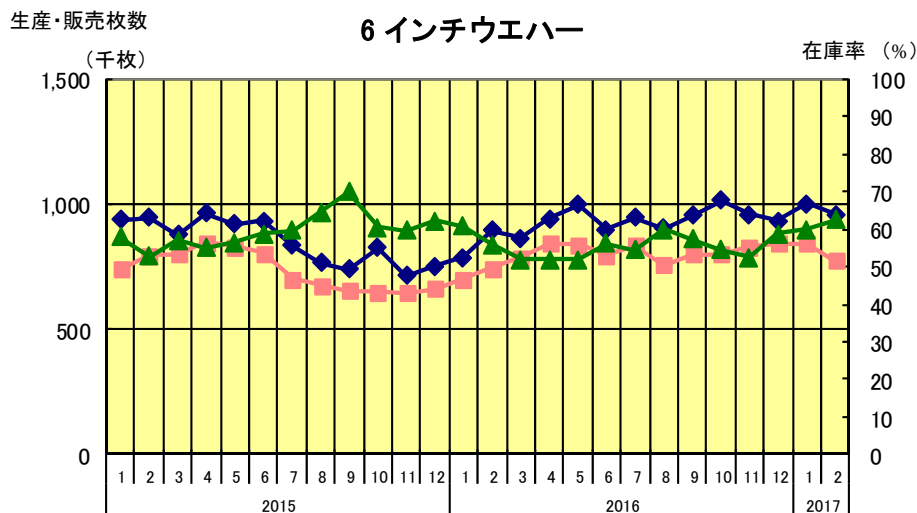
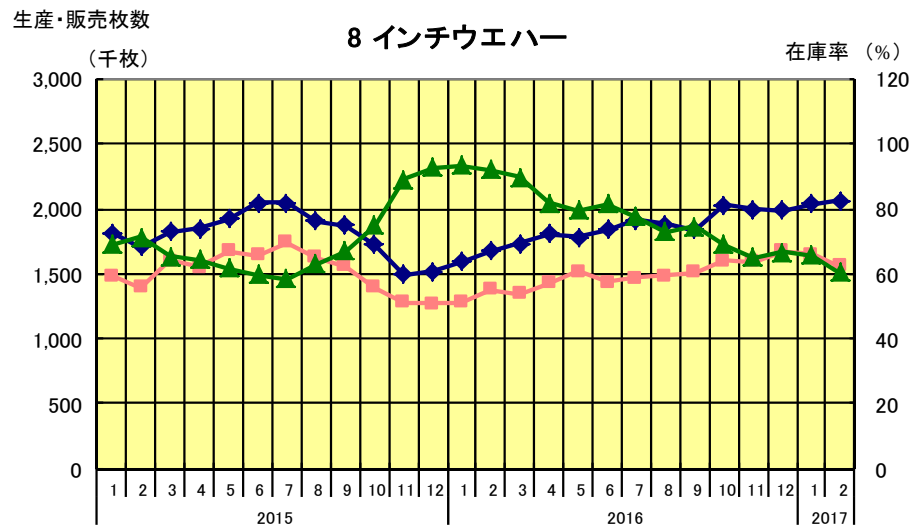
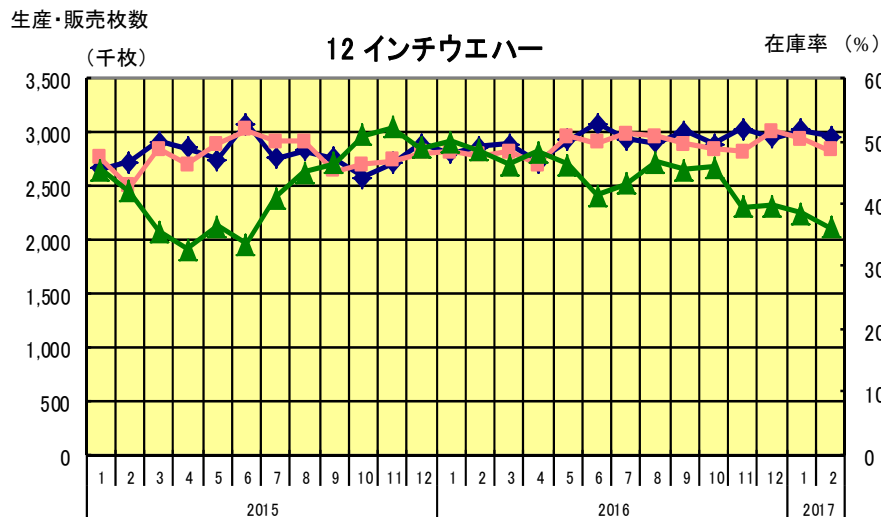
(見込み)

※出所:・(2015年4月～2016年12月) 財務省資料
・(2017年1～3月) 当社見込み



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 (2015年4月1日 ~ 2017年4月27日)

2015年4月 台湾にフォトレジスト関連製品の工場の新設を決定

2015年4月 シンテック社がエチレン工場の建設を決定

2015年6月 福井県に先端フォトマスクブランクス工場の新設を決定

2015年6月 中国で合併会社を設立し、光ファイバー用材料の工場の新設を決定

2015年6月 太陽電池モジュール用シリコン封止材を開発

2015年10月 高機能シリコン製品の生産能力増強を決定

2016年9月 か性ソーダ（国内）の値上げを発表

2016年10月 シリコン製品の工場新設（新潟県）とテクニカルセンター拡張（埼玉県）を発表

2017年1月 か性ソーダ（国内）の値上げ幅修正を発表

2017年2月 塩化ビニル樹脂（国内）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/jp/news/>

8) (最近の) 主な設備投資 (外部公表ベース)

★: 完成 ☆: 完成予定

会社名(場所)	内容	投資金額	2015年		2016年		2017年		2018年	
			1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H
シンテック社(アメリカ)	PVC、VCMの生産能力増強	5億ドル		★ PVC	★ VCM		★ VCM			
シンテック社(アメリカ)	エチレンの工場新設	14億ドル							☆	
信越化学(群馬)	シリコン電子材料技術研究所に新研究棟を建設	50億円			★					
信越化学(群馬、直江津)	シリコン機能製品の生産能力増強	200億円					☆			
アジア・シリコンズ・モノマー社(タイ)、 シンエツ・シリコンズ・タイランド社(タイ)	シリコンの生産能力増強	200億円							☆	
信越化学(直江津)	機能性シランの工場建設	23億円							☆	
信越化学(埼玉・東松山)	シリコンゴムの成形及び加工のテクニカルセンター拡張	—					☆			
SEタイローズUSA社(アメリカ)	セルロースの工場新設	120百万ドル		★						
シンエツ マグネティクス マテリアルズ ベトナム社(ベトナム)	レア・アースマグネットの工場新設	120億円		★					☆	
信越電子材料股分有限公司(台湾)	フォトレジスト関連製品の工場新設	130億円						☆		
長飛信越(湖北)光棒有限公司(中国)	光ファイバー用プリフォームの工場新設	125億円				★				
信越化学(福井)	マスクブランクス工場新設	70億円				★				