

# 2020年3月期上半期（第2四半期） （2019年4月～9月）

## 決算説明資料

2019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。

# 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
加工・商事・技術サービス事業	P 10
● 各セグメントのトピック	P 11
● SDGsと経営の統合	P 13
● セグメント別 売上高の推移	P 14
営業利益の推移	P 15
● 連結財務諸表 比較損益計算書	P 16
比較貸借対照表	P 17
キャッシュ・フロー計算書の概要	P 18
● 配当金の推移	P 19
● 2020年3月期〔年間〕連結業績予想	P 20
● 参考データ 1) 平均為替レートの推移	P 21
2) 市場別売上高	P 22
3) トピックス	P 23
4) 主な設備投資	P 24

# 上半期連結業績の概要

(億円)

	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	増減
売上高	7,917	7,865	(Δ0.7%) Δ52
営業利益	2,092	2,105	(0.6%) 13
経常利益	2,171	2,182	(0.5%) 11
親会社株主に帰属する純利益	1,588	1,650	(3.9%) 62
ROIC (年換算)	22.5%	20.6%	Δ1.9ポイント
ROE (年換算)	13.2%	13.2%	0.0ポイント
ROA (年換算)	14.7%	14.3%	Δ0.4ポイント
1株当たり			
純利益	372円	397円	25円
中間配当金	100円	110円	10円

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

- ・ROIC、ROE (自己資本純利益率)、ROA (総資産経常利益率) の年換算率は、それぞれ上半期の税引後営業利益、親会社株主に帰属する純利益、経常利益を2倍して算出しております。

# 上半期連結決算の主要項目

(億円)

	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	2019年3月末
純 資 産	25,170	26,069	25,325
総 資 産	29,973	30,852	30,387
1株当たり純資産	5,748円	6,106円	5,915円
設 備 投 資 額	977	1,169	
減 価 償 却 額	618	653	
研 究 費	267	247	
有 利 子 負 債 残 高	147	197	146
期 末 従 業 員 数	21,096人	21,869人	21,735人
為替レート : 1-6月平均	108.7円	110.1円	
(US\$) 4-9月平均	110.3円	108.6円	

(注) 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ました。

為替レートの推移については、P21 参考データ「平均為替レートの推移」に記載しております。

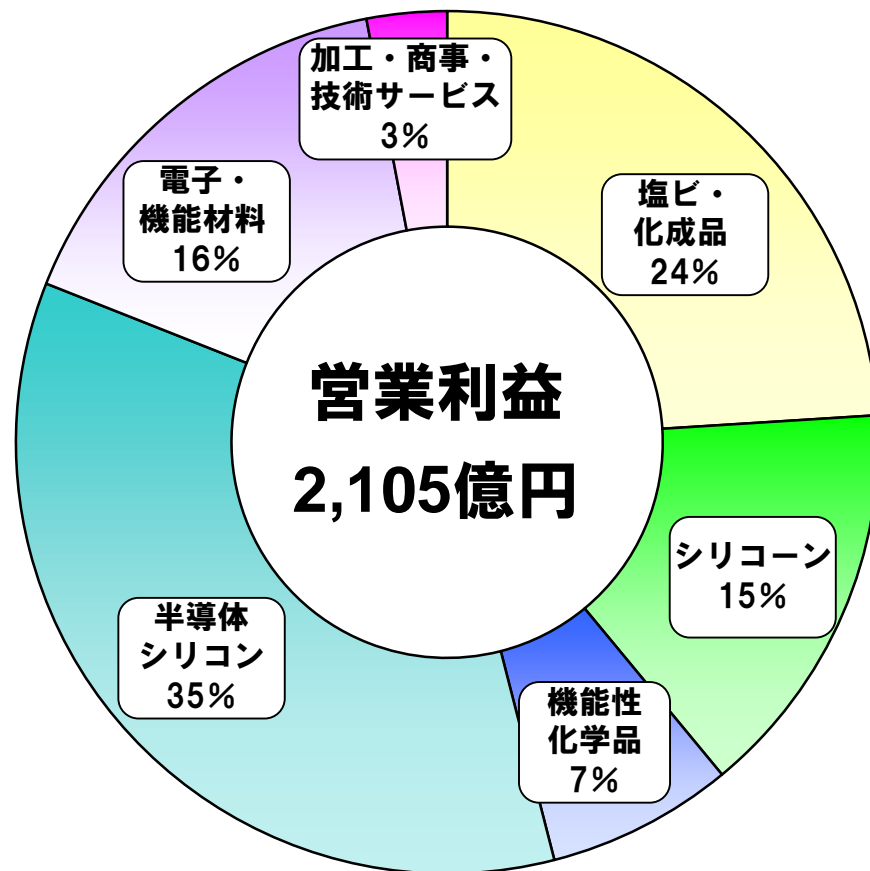
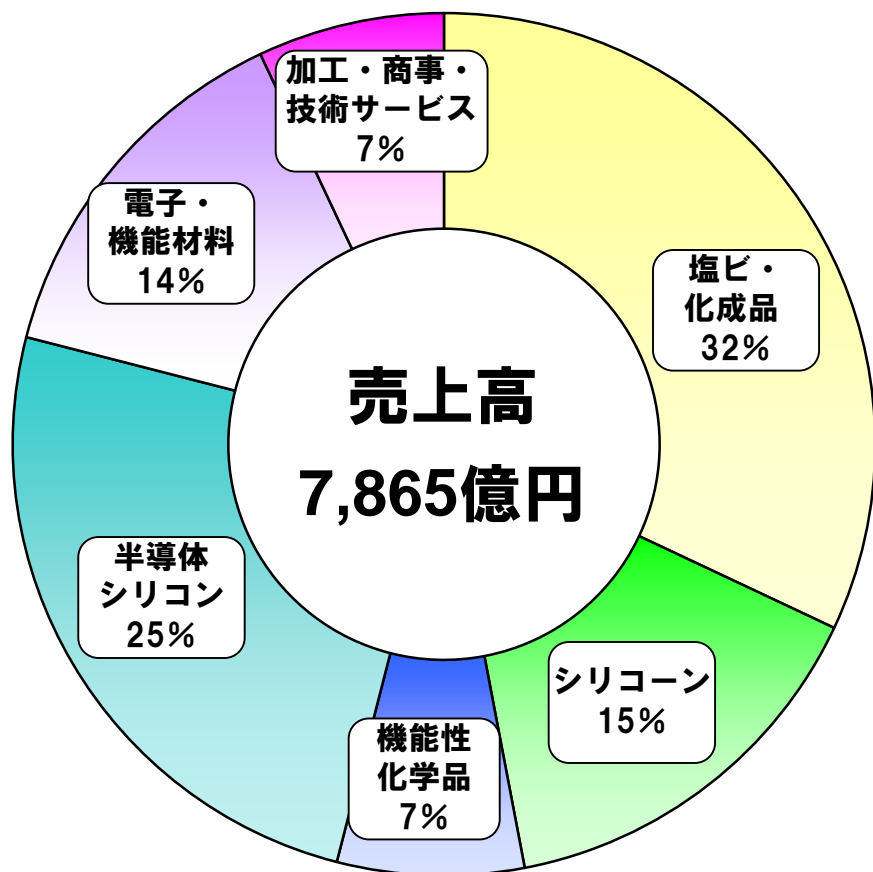
# セグメント別売上高と営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	増減	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	増減
塩ビ・化成品	2,619	2,531	(△3.3%) △88	596	517	(△13.3%) △79
シリコン	1,138	1,147	(0.8%) 9	290	311	(7.1%) 21
機能性化学品	597	582	(△2.6%) △15	134	138	(3.2%) 4
半導体シリコン	1,874	1,965	(4.9%) 91	666	745	(11.8%) 79
電子・機能材料	1,149	1,114	(△3.0%) △35	341	333	(△2.3%) △8
加工・商事・ 技術サービス	537	523	(△2.7%) △14	64	72	(12.7%) 8
合計	7,917	7,865	(△0.7%) △52	2,092	2,105	(0.6%) 13

# セグメント別売上高と営業利益（構成比）

2020年3月期 上半期

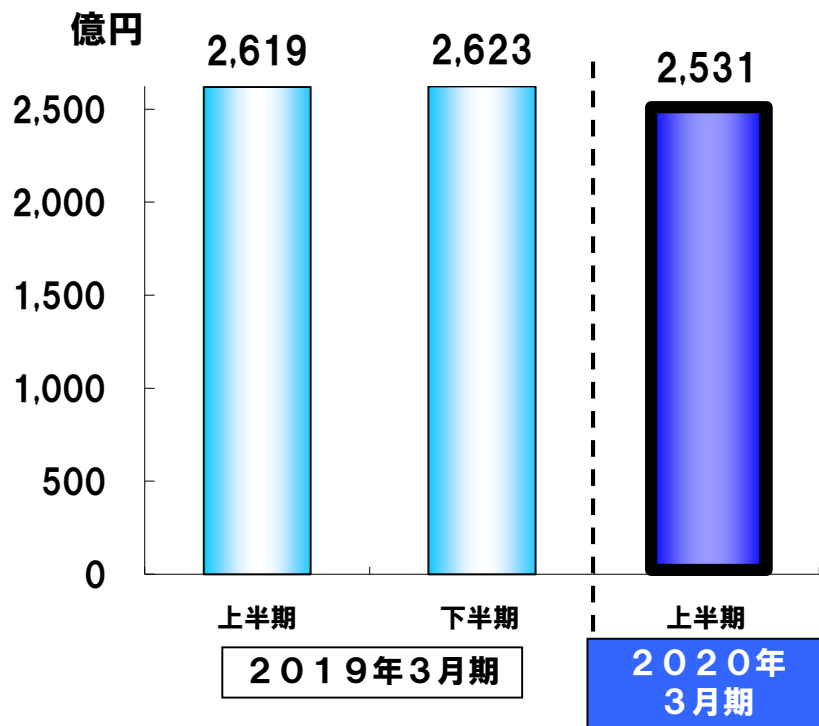


# セグメント別設備投資額と減価償却額

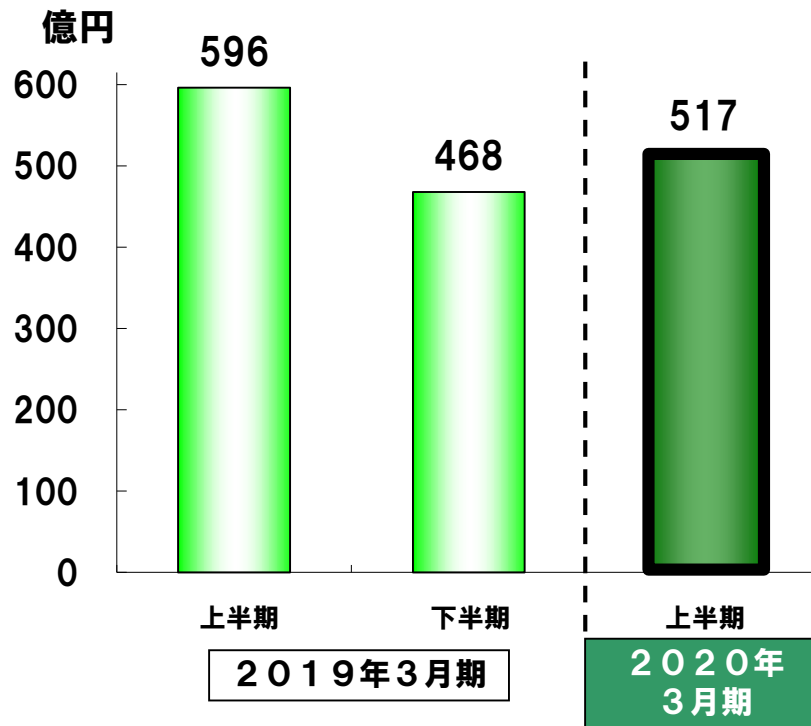
(億円)

	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期
<b>設備投資額</b>	<b>977</b>	<b>1,169</b>
塩ビ・化成品	290	386
シリコン	114	148
機能性化学品	74	104
半導体シリコン	326	315
電子・機能材料	120	201
加工・商事・技術サービス	51	24
<b>減価償却額</b>	<b>618</b>	<b>653</b>
塩ビ・化成品	159	174
シリコン	63	76
機能性化学品	51	50
半導体シリコン	231	229
電子・機能材料	92	99
加工・商事・技術サービス	21	24

売上高



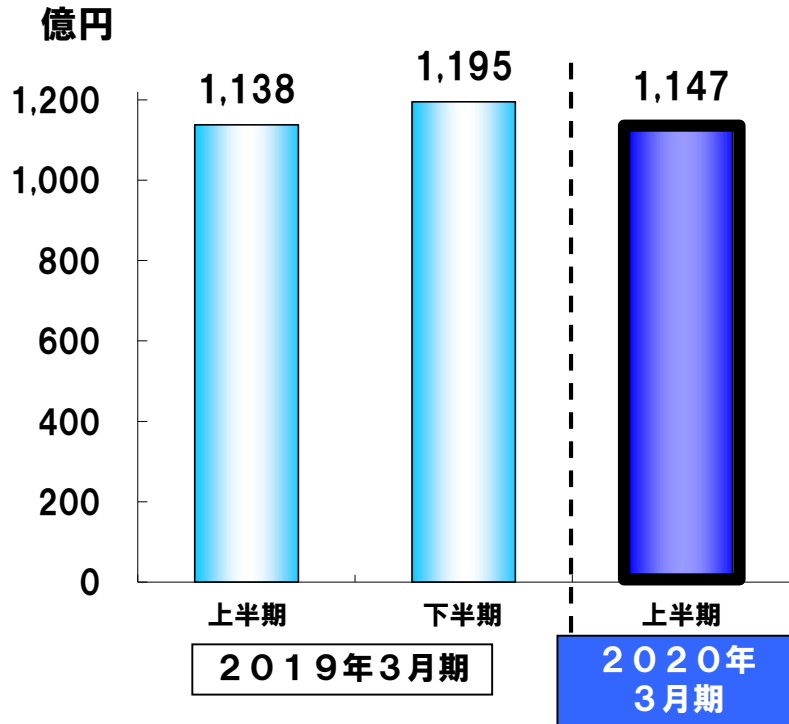
営業利益



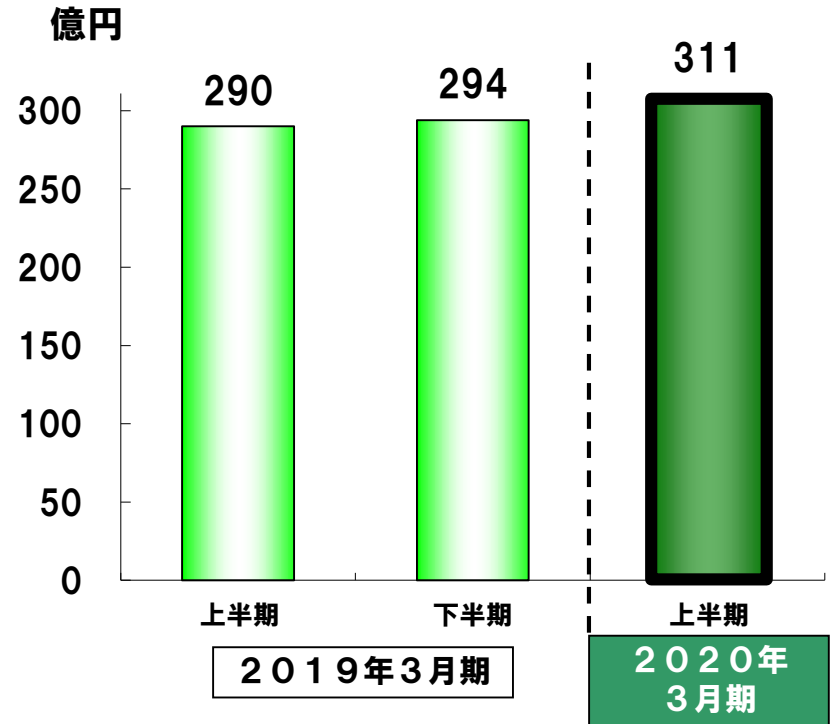
- 塩ビ・化成品は、米国のシンテック社において、市況の影響があったものの、米国内の有利な原料事情を背景に、塩化ビニル、か性ソーダともに高水準の出荷を継続しました。
- 欧州拠点は底堅い出荷となりました。
- 国内拠点は、国内外向けともに販売量を伸ばしました。



売上高



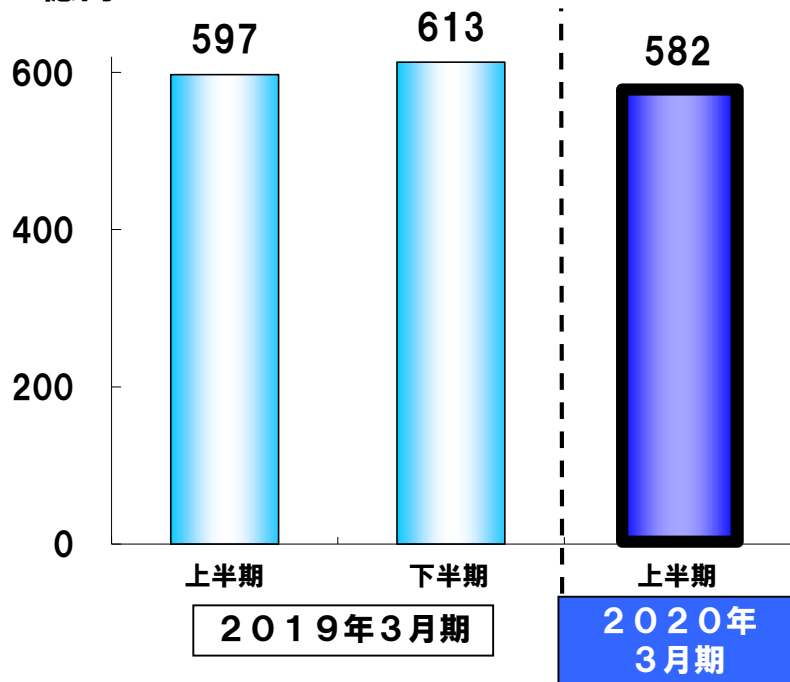
営業利益



- シリコーンは、汎用製品の価格下落の影響を受けましたが、機能製品を中心に拡販を進め、出荷は堅調に推移しました。

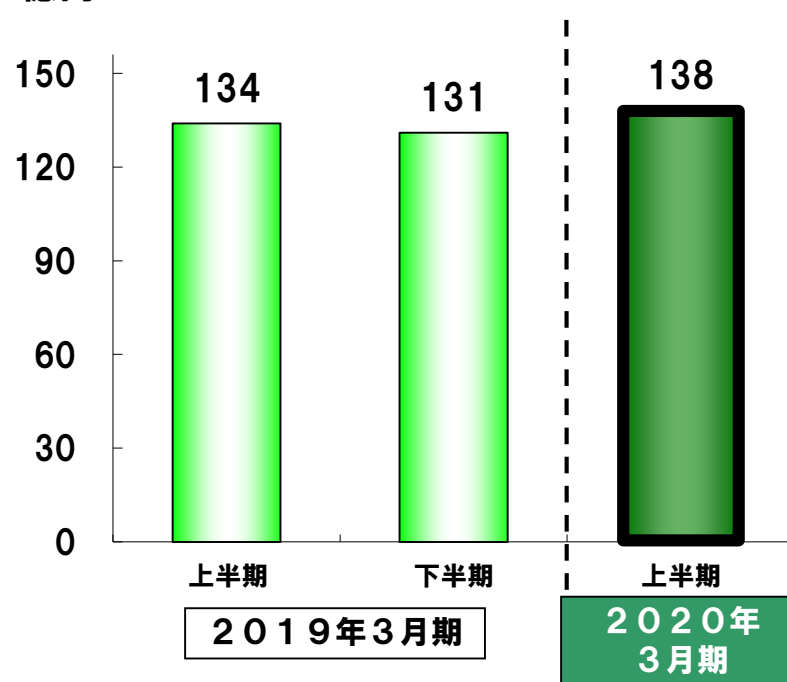
## 売上高

億円



## 営業利益

億円

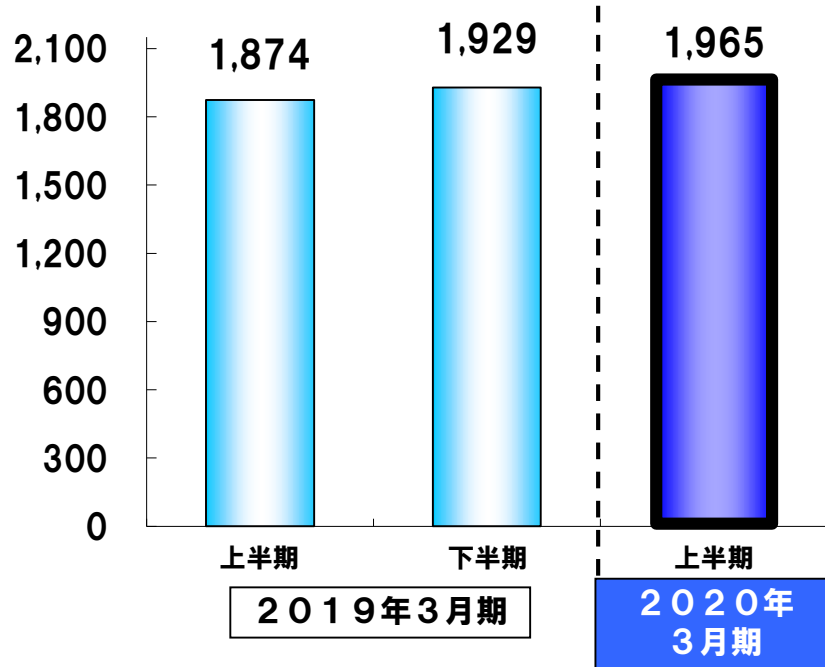


- セルロース誘導体は、建材用製品が一部地域で振るいませんでしたが、医薬用製品は堅調に推移しました。
- フェロモン製品やポパール製品は堅調な出荷となりました。

# 半導体シリコン事業

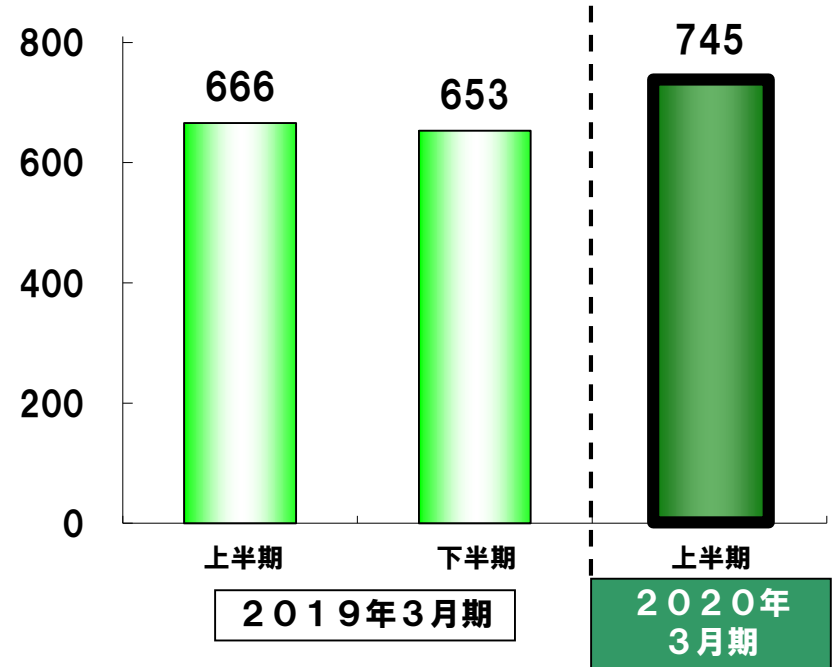
## 売上高

億円



## 営業利益

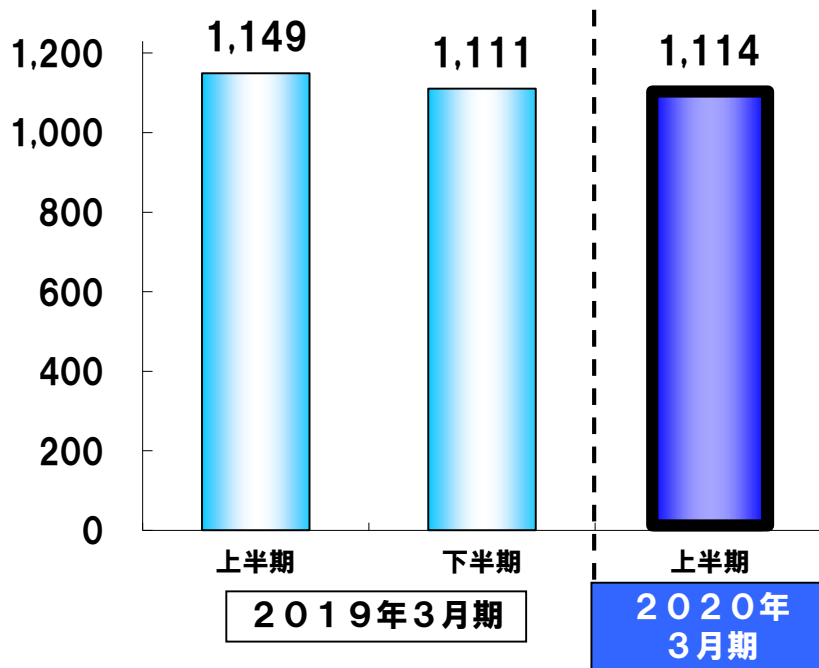
億円



- 半導体シリコンは、半導体デバイス市場に軟化の動きが見られましたが、出荷水準の維持に努めました。

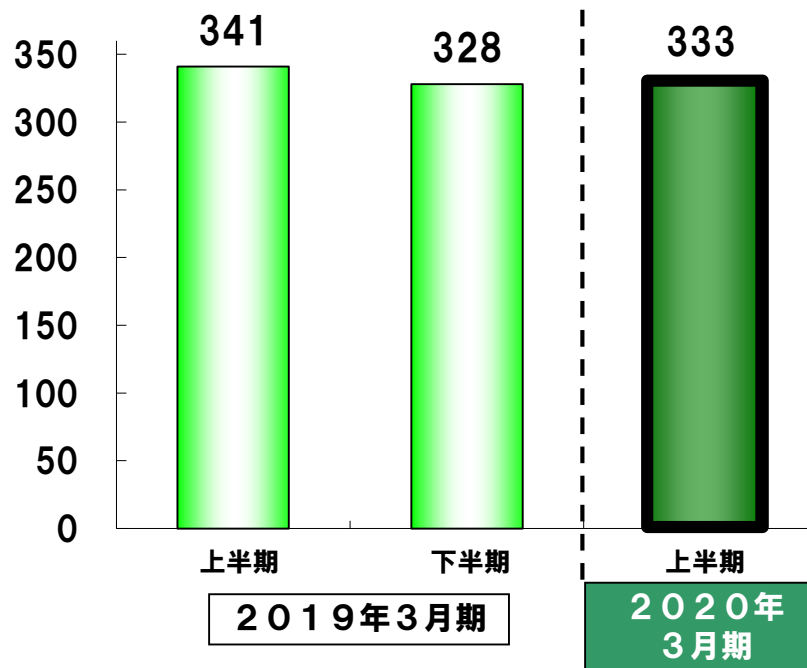
売上高

億円



営業利益

億円

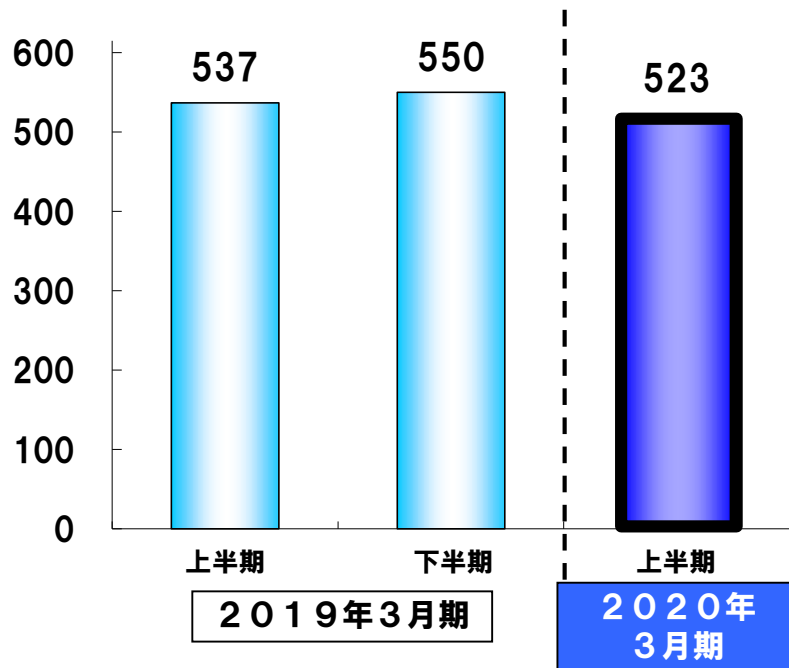


- 希土類磁石は、ハイブリッド車をはじめとする自動車向けでは引き続き堅調な出荷となりましたが、産業機器向けやハードディスクドライブ向けが需要鈍化の影響を受けました。
- フォトレジスト製品は、ArFレジストが好調に推移しました。
- マスクブランクスは、先端品を中心に販売を伸ばし好調でした。
- 光ファイバー用プリフォームは、市況悪化の影響を受けて厳しい状況となりました。

# 加工・商事・技術サービス事業

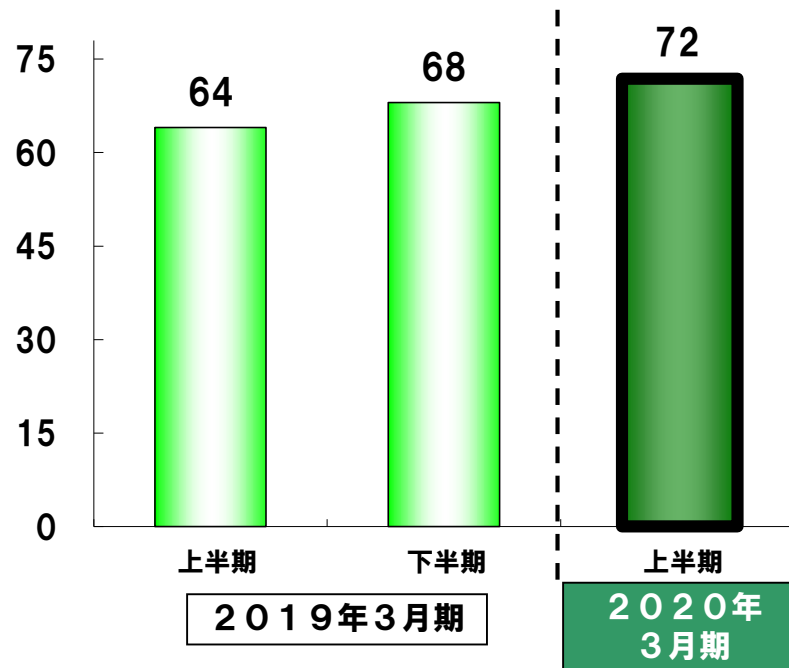
## 売上高

億円



## 営業利益

億円

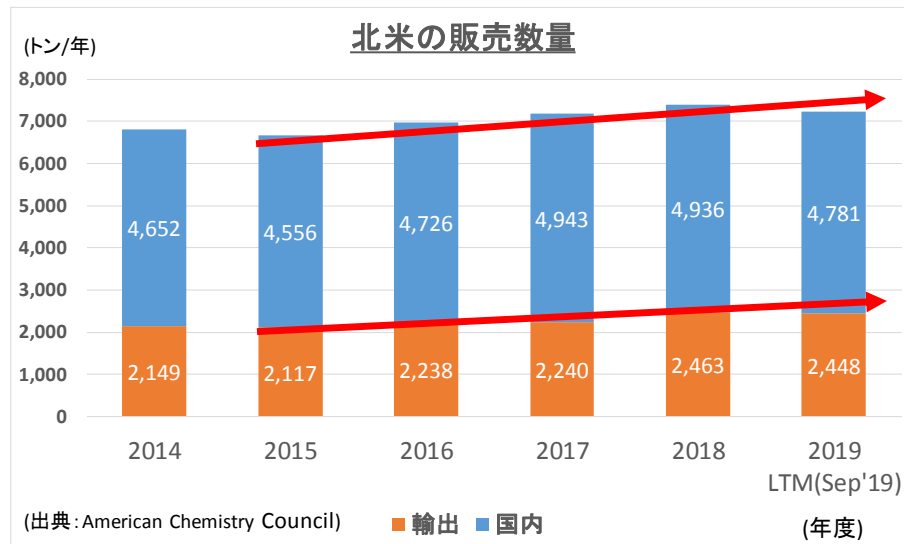


- 信越ポリマー社の半導体ウエハー関連容器が半導体デバイス市場関連投資の減速の影響を受けました。

## 各セグメントのトピック

### ➤ 塩ビ・化成品事業

- ◆ 塩ビ：北米における需要は来年に向け堅調さを保つ。また北米の能力が世界の需要増に応える。
- ◆ 苛性ソーダ：アジアを中心に市況は底打ちから反転へ。



### ➤ シリコン事業

- ◆ 昨年9月に発表したモノマー、ポリマーの生産能力増強投資計画の進捗は、2020年3月期までで約35%。
- ◆ 汎用品の平均価格は前年同期比で大きく下落したが、数量は伸長。当社は、機能品の生産能力増強を優先的に進める。

### ➤ 半導体シリコン事業

- ◆ 半導体デバイス市場に軟化の動きが見られ、シリコンウエハーマーケットは調整基調となったが、出荷確保に努めた。

## ● ● ● | 各セグメントのトピック（続き）

### ➤ 機能性化学品事業

- ◆ 日本：メチルセルロースの設備投資は、今月(2019年10月)に完了予定。
- ◆ ドイツ：メチルセルロースの設備投資は、2019年1月に完了。
- ◆ これらの投資により、製品構成の高度化を推進。

### ➤ 電子・機能材料事業

- ◆ 環境車の大きな伸びに対応すべく、ベトナムでの生産能力を今年度さらに20%増強。また、同工場に加工工程も新設し、原材料の精製から最終製品までの一貫生産体制を構築。
- ◆ 台湾のフォトレジスト新工場は、来月(2019年11月)から本格生産を開始する予定。
- ◆ フォトマスクブランク能力増強は、2020年4月ごろから一部生産が開始、2021年4月ごろ完了の予定。

### ➤ 加工・商事・技術サービス事業

- ◆ 信越ポリマーのインド生産拠点は先月(2019年9月)に第三工場の建設に着手、2020年7月完成予定。自動車関連入力デバイスの生産能力増強などが主目的。



## SDGs と経営の統合

当社グループは、温室効果ガス排出量削減のために省エネルギー投資を続けている。この取り組みは、製品を効率よく生産し収益を上げることにつながっている。信越化学および国内グループ会社は、2018年度に省エネルギーやCO<sub>2</sub>削減に約50億円を投資することにより、温室効果ガスを20,826CO<sub>2</sub>-トン削減することができた。



● ● ● | セグメント別売上高の推移

[売上高]

(億円)

	2019年3月期				2020年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	1,231	1,387	1,374	1,249	1,228	1,303
シリコン	556	582	598	596	563	584
機能性化学品	305	292	325	288	289	293
半導体シリコン	909	964	981	947	990	974
電子・機能材料	560	588	577	534	547	566
加工・商事・ 技術サービス	272	265	294	255	242	280
<b>合 計</b>	<b>3,836</b>	<b>4,080</b>	<b>4,151</b>	<b>3,871</b>	<b>3,862</b>	<b>4,003</b>

● ● ● | セグメント別営業利益の推移

**[営業利益]**

(億円)

	2019年3月期				2020年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
塩ビ・化成品	263	333	312	155	253	263
シリコン	135	155	167	127	159	151
機能性化学品	68	66	75	56	75	63
半導体シリコン	300	366	373	280	394	350
電子・機能材料	160	181	183	145	166	167
加工・商事・ 技術サービス	30	34	40	27	35	36
<b>合 計</b>	<b>954</b>	<b>1,138</b>	<b>1,153</b>	<b>790</b>	<b>1,075</b>	<b>1,030</b>

# 比較損益計算書（連結）

（億円）

	2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	増減
売上高	7,917	7,865	( $\Delta 0.7\%$ ) $\Delta 52$
売上原価	5,087	4,983	$\Delta 104$
販売費・一般管理費	737	776	39
営業利益	2,092	2,105	( $0.6\%$ ) 13
営業外損益	78	76	$\Delta 2$
経常利益	2,171	2,182	( $0.5\%$ ) 11
特別利益	—	70	70
税金等調整前純利益	2,171	2,253	( $3.8\%$ ) 82
法人税・住民税・事業税	557	582	25
非支配株主に帰属する純利益	25	20	$\Delta 5$
親会社株主に帰属する純利益	1,588	1,650	( $3.9\%$ ) 62

# 比較貸借対照表（連結）

（億円）

	2018年 9月末	2019年 3月末	2019年 9月末	前年 同期末比	前期末比		2018年 9月末	2019年 3月末	2019年 9月末	前年 同期末比	前期末比
<b>流動資産</b>	17,793	17,504	17,731	△62	227	<b>流動負債</b>	3,698	3,918	3,582	△116	△336
現金・預金	9,028	8,266	8,427	△601	161	支払手形 買掛金	1,367	1,410	1,256	△111	△154
受取手形 掛金	3,639	3,387	3,388	△251	1	短期借入金	61	70	76	15	6
有価証券	1,974	2,154	2,263	289	109	未払法人税等	436	457	475	39	18
たな卸資産	2,829	3,294	3,336	507	42	その他	1,832	1,980	1,774	△58	△206
その他	321	401	315	△6	△86	<b>固定負債</b>	1,105	1,143	1,200	95	57
						長期借入金	85	76	120	35	44
<b>固定資産</b>	12,180	12,882	13,120	940	238	その他	1,019	1,066	1,080	61	14
有形固定資産	9,192	9,879	10,255	1,063	376	<b>負債合計</b>	4,803	5,061	4,782	△21	△279
機械装置 運搬具	4,404	4,459	4,247	△157	△212	株主資本	24,184	24,367	25,497	1,313	1,130
その他	4,788	5,419	6,007	1,219	588	その他の包括 利益累計額	338	288	△112	△450	△400
無形固定資産	85	87	85	0	△2	新株予約権 非支配株主持分	647	669	684	37	15
投資その他の資産	2,901	2,915	2,779	△122	△136	<b>純資産合計</b>	25,170	25,325	26,069	899	744
<b>資産合計</b>	29,973	30,387	30,852	879	465	<b>負債・純資産 合計</b>	29,973	30,387	30,852	879	465

# (ご参考) 貸借対照表 前期末比増減の内訳

(億円)

	2019年 3月末	2019年 9月末	前期末比	内訳			2019年 3月末	2019年 9月末	前期末比	内訳	
				海外子会社 換算レート差 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	実質増減
流動資産	17,504	17,731	227	△206	433	流動負債	3,918	3,582	△336	△32	△304
現金・預金	8,266	8,427	161	△123	284	支払手形 買掛金	1,410	1,256	△154	△13	△141
受取手形 掛金	3,387	3,388	1	△44	45	短期借入金	70	76	6	△1	7
有価証券	2,154	2,263	109	0	109	未払法人税等	457	475	18	△2	20
たな卸資産	3,294	3,336	42	△36	78	その他	1,980	1,774	△206	△16	△190
その他	401	315	△86	△3	△83	固定負債	1,143	1,200	57	△27	84
						負債合計	5,061	4,782	△279	△59	△220
固定資産	12,882	13,120	238	△204	442	株主資本	24,367	25,497	1,130	0	1,130
有形固定資産	9,879	10,255	376	△192	568	その他の包括 利益累計額	288	△112	△400	△342	△58
無形固定資産	87	85	△2	△2	0	新株予約権 非支配株主持分	669	684	15	△9	24
投資その他の 資産	2,915	2,779	△136	△10	△126	純資産合計	25,325	26,069	744	△351	1,095
資産合計	30,387	30,852	465	△410	875	負債・純資産 合計	30,387	30,852	465	△410	875

# キャッシュ・フロー計算書の概要

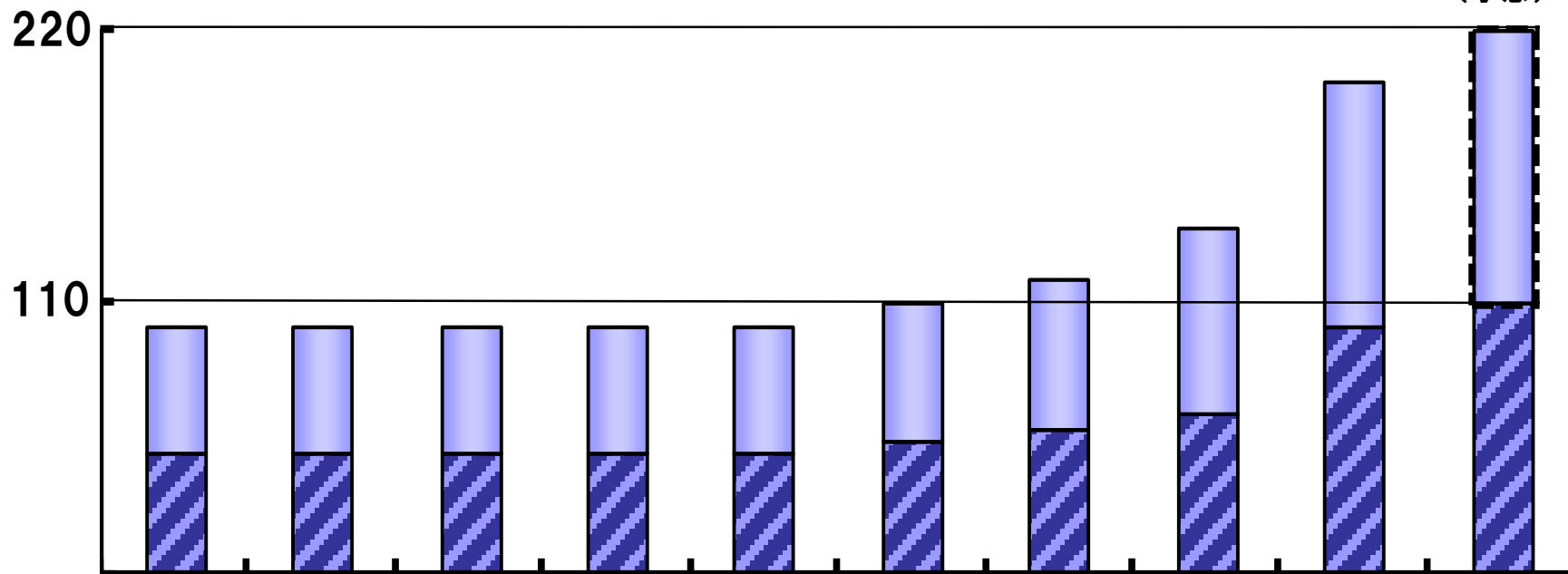
(億円)

		2019年3月期 上半期	2020年3月期 上半期	増減
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		1,876	2,066	190
	税金等調整前純利益	2,171	2,253	82
	法人税等の支払額	△ 714	△ 549	165
	減価償却費	618	653	35
	運転資本の増減額	△ 385	△ 262	123
	その他	187	△ 28	△ 215
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		181	△ 1,977	△ 2,158
	設備投資支出	△ 982	△ 1,280	△ 298
	有価証券増減額	36	76	40
	定期預金の増減額	1,120	△ 780	△ 1,900
	その他	6	6	0
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		△ 331	△ 503	△ 172
	借入金増減額	△ 4	52	56
	配当金支払額	△ 319	△ 416	△ 97
	自己株式取得額	△ 0	△ 105	△ 105
	その他	△ 6	△ 33	△ 27
<b>IV 換算差額ほか</b>		△ 25	△ 92	△ 67
<b>現金・現金同等物増減額</b>		1,701	△ 506	△ 2,207
<b>現金・現金同等物残高</b>		9,506	7,777	△ 1,729
<b>有利子負債残高</b>		147	197	50



# 配当金の推移

円/株



		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	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期
配当金	上半期	50円	50円	50円	50円	50円	55円	60円	65円	100円	110円
	年間	100円	100円	100円	100円	100円	110円	120円	140円	200円	※220円
1株当たり 当期純利益	年間	235.8円	237.0円	248.9円	267.2円	302.0円	349.5円	412.9円	624.3円	726.0円	※755.2円
配当性向	年間	42.4%	42.2%	40.2%	37.4%	33.1%	31.5%	29.1%	22.4%	27.5%	※29.1%

※ 予想

# 2020年3月期〔年間〕連結業績予想

(億円)

	2019年3月期 (実績)	2020年3月期 (予想)	前期比
売上高	15,940	<b>15,500</b>	△2.8%
営業利益	4,037	<b>4,050</b>	0.3%
経常利益	4,153	<b>4,180</b>	0.6%
親会社株主に帰属する純利益	3,091	<b>3,140</b>	1.6%
1株当たり当期純利益	726円	<b>755円</b>	29円
1株当たり年間配当金	200円	<b>220円</b>	20円

(参考)

設備投資額	2,406	<b>2,700</b>
減価償却額	1,375	<b>1,400</b>

\*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。



## 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
2018年	1~3月	108.3	108.7	110.4	110.9	133.2	131.6	130.4	128.4		
	4~6月	109.1				130.1					
	7~9月	111.5	110.3			129.6	129.2			129.8	
	10~12月	112.9	112.2			128.8	127.0				
2019年	1~3月	110.2	110.1	108.6	119.3	125.1	124.3	121.4			
	4~6月	109.9				123.5					
	7~9月	107.4	111.6								

(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しております。

	US\$	EUR
2019年10月以降の会社想定レート	108円/\$	122円/€

## 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					
2019年3月期 上半期	27% 2,107	22% 1,725	32% 2,574	10% 752	12% 926	7% 583	73% 5,809	7,917
2019年3月期 下半期	25% 2,024	23% 1,838	34% 2,737	10% 776	11% 900	7% 522	75% 5,998	8,023
2019年3月期 年間	26% 4,131	22% 3,563	33% 5,311	10% 1,528	12% 1,827	7% 1,106	74% 11,808	15,940
2020年3月期 上半期	27% 2,097	22% 1,719	33% 2,602	10% 757	11% 868	7% 577	73% 5,768	7,865

(注) %表示は連結売上高に占める割合を示しております。



## 参考データ

### 3) トピックス (2018年10月1日 ~ 2019年10月25日)

- 2018年10月 マスクブランクスの生産能力増強を発表 (福井県、新潟県)
- 2019年 3月 自己株式取得に係る事項の決定 及び 自己株式消却に係る事項の決定を発表
- 2019年 5月 自己株式の取得結果 及び 取得終了を発表
- 2019年 5月 メチレンクロライド及びクロロホルムの値上げ (国内向け) を発表
- 2019年10月 太陽電池セル製造に関する特許実施許諾契約を締結

★ 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/>

# 参考データ

## 4) 主な設備投資

★: 完成 ☆: 完成予定

会社名(場所)	内容	投資金額	2017年		2018年		2019年		2020年		2021年	
			1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H
シンテック社(アメリカ)	エチレンの工場新設	14億ドル						☆				
シンテック社(アメリカ)	PVCの新増設 (塩からPVCの一貫工場)	14.9億ドル								☆		
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	—	★									
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	★	※1	→							
アジア・シリコーンズ・モノマー社(タイ) シンエツ・シリコーンズ・タイランド社(タイ)	シリコーンの生産能力増強	200億円			★							
信越化学(直江津)	機能性シランの工場建設	23億円			★							
シンエツ・シリコーンズ・オブ・アメリカ社(アメリカ)	シリコーン製品の生産能力増強	24億円					★					
信越化学および海外主要拠点(群馬、タイなど)	シリコンモノマー、ポリマーの 生産能力増強	1,100億円				※1	→			☆		
信越化学(直江津) SEタイロース社(ドイツ)	セルロースの製造設備増強	200億円						☆				
シンエツ マグネティック 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 生産能力増強	50億円				★						
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				★						
信越化学(武生、直江津)	マスクブランクス生産能力増強	140億円						直江津 ☆			武生 ☆	
信越化学(鹿島) 信越(江蘇)光棒有限公司(中国) 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 生産能力増強	180億円					※2 ★				※3 ☆	

※1 順次立ち上げ ※2 鹿島、湖北 ※3 江蘇