

2017年12月期 第1四半期 決算説明会

2017年 5月 11日
株式会社SUMCO
(証券コード:3436)

見通しに関する注意事項

本資料は一般の株主及び投資家に対する情報提供を目的に作成されたものであり、いかなる法域においても、当社が発行する証券の勧誘を構成するものではありません。

本資料に記載された予測、予想、見込みその他の将来情報及び将来推定は、本日現在当社が利用可能な情報及び一定の前提又は仮定(当社の主観的判断に基づくものを含みます。)に基づくものであり、実際の業績等は、国内外の経済情勢、半導体市況、為替動向その他のリスク要因により、本資料に記載された将来情報及び将来推定と大きく異なる可能性があります。



- 総括・市場環境
- 2017年度第1四半期 決算概要(連結)
 1. 2017年度第1四半期 業績
 2. 営業利益増減分析
 3. バランス・シート
 4. キャッシュ・フロー
- 2017年度第2四半期 業績予想(連結)
 1. 2017年度第2四半期 業績予想
 2. 営業利益増減分析
- 参考資料



総括・市場環境

代表取締役 会長兼CEO
橋本 眞幸

■ 2017年度第1四半期 業績

(金額単位：億円)

| | 2016年度 4Q実績 | 2017年度 1Q実績 | 増減 |
|---------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | 559 | 601 | +42 |
| 営業利益 | 55 | 80 | +25 |
| 経常利益 | 43 | 55 | +12 |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 31 | 36 | +5 |
| 為替レート(円/US\$) | 106.2 | 114.2 | +8.0 |

■ 2017年度第2四半期 業績予想

(金額単位：億円)

| | 2017年度 1Q実績 | 2017年度 2Q予想 | 増減 |
|---------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | 601 | 640 | +39 |
| 営業利益 | 80 | 90 | +10 |
| 経常利益 | 55 | 75 | +20 |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 36 | 55 | +19 |
| 為替レート(円/US\$) | 114.2 | 112.0 | ▲2.2 |

1-2. 配当

| | | 第15期 13/12期 (11ヶ月) | 第16期 14/12期 | 第17期 15/12期 | 第18期 16/12期 | 第19期 17/12期 |
|---------------|-----|--------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 配当金 (円/株) | 中間 | — | — | 10.0 | 5.0 | (予想) 10.0 |
| | 期末 | 1.0 | 4.0 | 10.0 | 5.0 | 未定 |
| | 年間 | 1.0 | 4.0 | 20.0 | 10.0 | 未定 |
| 配当金総額 (億円) | 中間 | — | — | 29 | 14 | (予想) 29 |
| | 期末 | 2 | 10 | 29 | 14 | 未定 |
| | 年間 | 2 | 10 | 58 | 29 | 未定 |
| 連結配当性向 | (%) | — | 6.8% | 28.5% | 44.5% | (*) 32.2% |

(*) 2017年中間配当(予想)のみで表示

■ 2017年1Q実績

- ✓ 300mm・200mmともにウェーハの季節調整はなく、全面的に強い需要が継続
受注に生産が追いつかずアロケーション実施
- ✓ ウェーハ在庫は300mm・200mmともに減少傾向継続
300mmに加え、200mmの不足も顕著となる

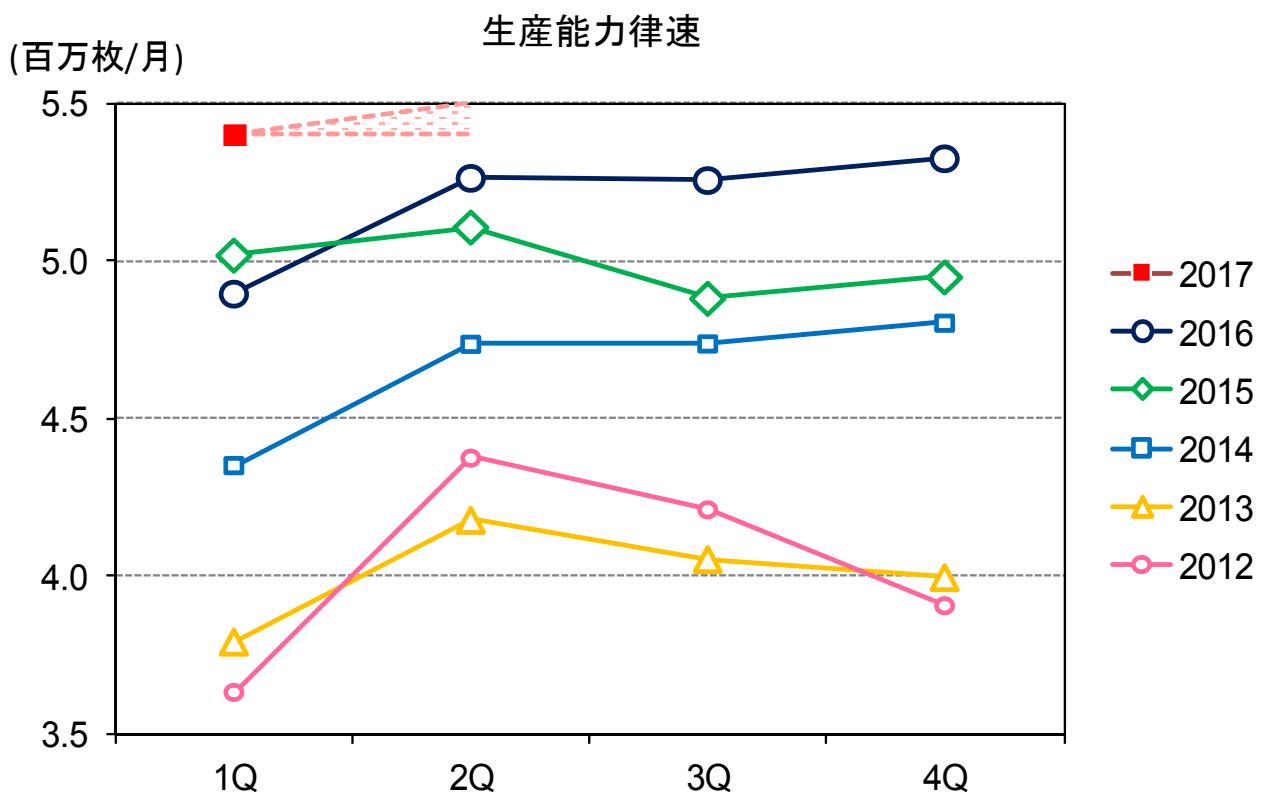
■ 2017年2Q見通し

- ✓ 300mm・200mmともにアロケーション継続
150mmもタイト感強まる
- ✓ 主要顧客の要請により来年度の契約交渉が始まるなど、
顧客のウェーハ調達懸念は更に強まる

■ 価格動向

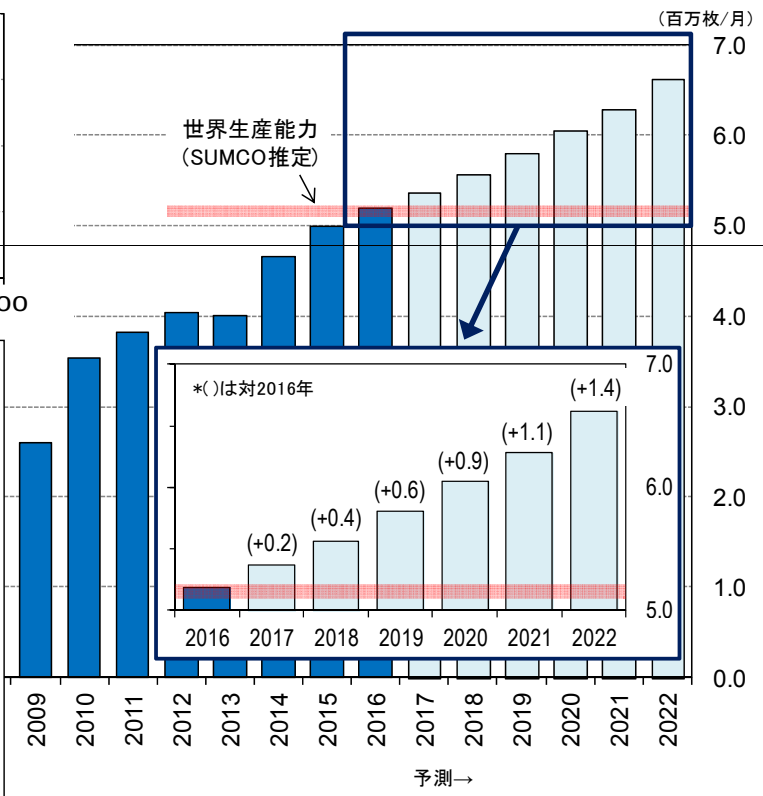
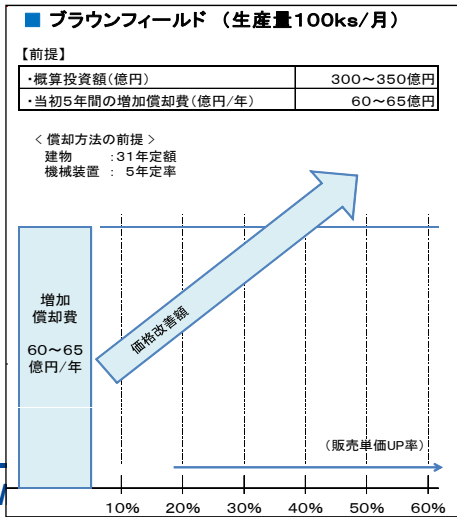
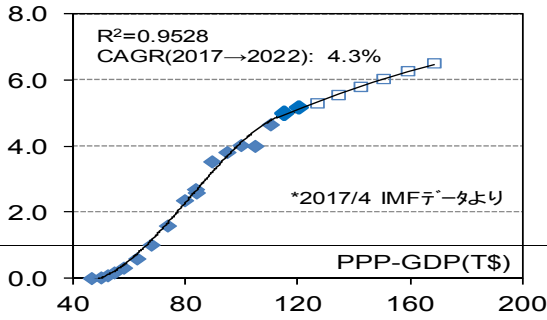
- ✓ 300mm 2Q以降も想定通り値戻しが進行中
- ✓ 200mm 2Qから陥没価格は値戻しが始まり、今後本格化

3-1. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)



3-2. 300mmウェーハ需給ギャップ

(百万枚/月) PPP-GDPとの相関



【出典:各種データを基にSUMCO推定】



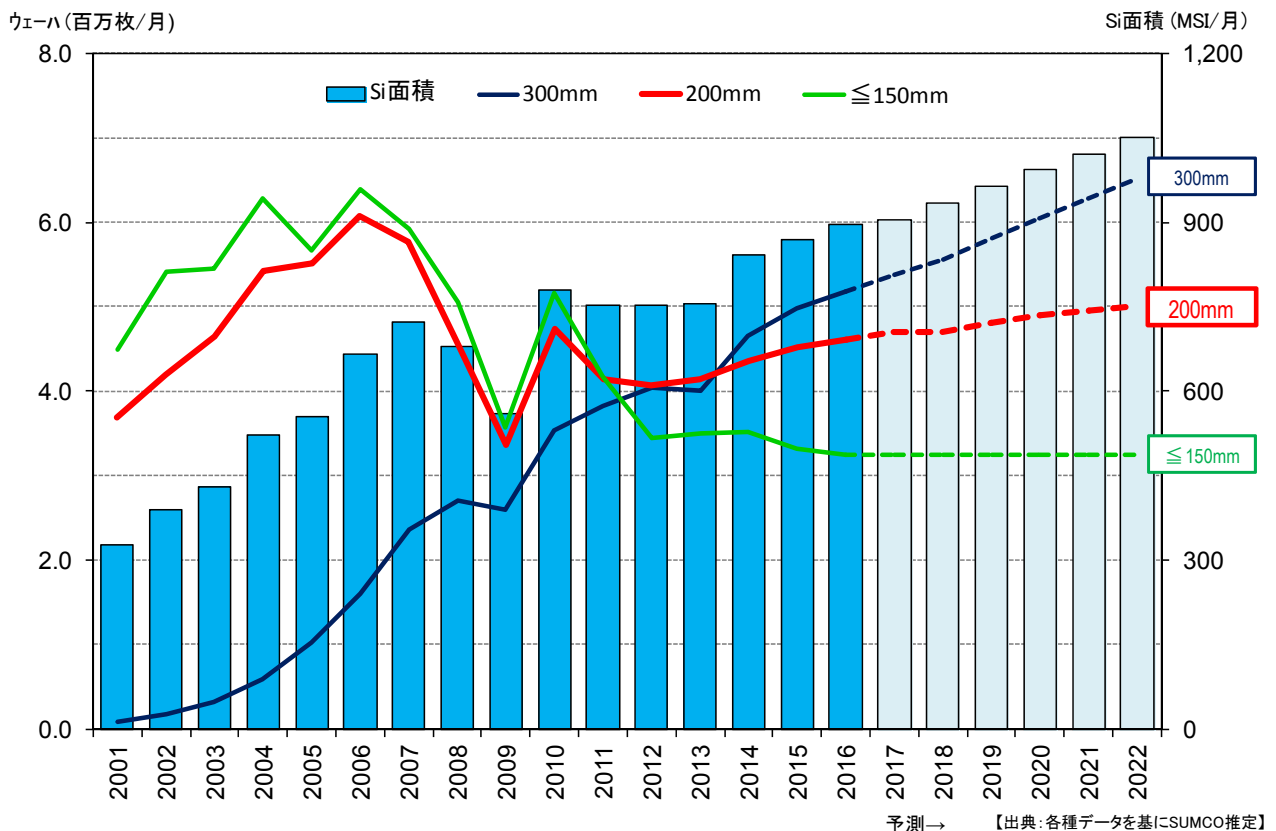
3-3. 顧客の300mm増強計画(2020年迄) Update

| 地域 | 会社名 | 場所 | Fab名 | デバイス | 設計ルール | 計画能力 (千枚/月) | | | | | |
|--------------------|------------|----------|------------|-----------|----------|-------------|------|------|------|------|-----------|
| | | | | | | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 16-20計 |
| 日台韓 | ソニー | 熊本、長崎、大分 | | CIS/Logic | - | 順次増強 | | | | | (40) |
| | TSMC | 台中 | Fab15 P5-7 | Logic | 10-7 nm | | 120 | | | | 120 |
| | | 台南 | Fab14 P8/9 | | 5 nm | | | 75 | | | 75 |
| | UMC | 台南 | Fab2A P7/8 | | 28-14 nm | 50 | | | | | 50 |
| | Samsung | 華城 | Line17 P2 | 3D-NAND | | | 45 | | | | 45 |
| | | 平沢 | Line18 | | | | 60 | 120 | | | 120 |
| | SK Hynix | 利川 | M14 | | | | | | 60 | 60 | |
| | | 清州 | - | | | | | | 60 | 60 | |
| | 東芝 | 四日市 | Y6 | | | | | | | - | |
| 日台韓合計 | | | | | | | | | | | 570 + α |
| 国外資系 | UMC | 廈門 | Fab12X | Logic | 55-40 nm | 50 | | | | | 50 |
| | TSMC | 南京 | - | | 28-16 nm | | | 20 | | | 20 |
| | Nexchip | 合肥 | - | | 90-65 nm | | | 40 | | | 40 |
| | Intel | 大連 | Fab68 | 3D-NAND | | 50 | | | | | 50 |
| | SK Hynix | 無錫 | - | | | | 30 | | | | 30 |
| 国外資系合計 | | | | | | | | | | | 190 |
| 既存 | SMIC | 北京 | B2-B, B3 | Logic | 28-14 nm | | 70 | | | | 70 |
| | | 上海 | SN1 | | 14 nm | | | 70 | | | 70 |
| | | 深圳 | - | | 90-65 nm | | 40 | | | | 40 |
| 既存顧客合計 | | | | | | | | | | | 180 |
| 日台韓+中国(外資系+既存顧客)合計 | | | | | | | | | | | 940 + α |
| 中国新規 | Huali(華力微) | 上海 | Fab2 | Logic | 28-20 nm | | | 40 | | | 40 |
| | XMC(武漢長江) | 武漢 | - | 3D-NAND | - | | 100 | | | | 100 |
| | 紫光集團 | 南京 | - | /DRAM | - | | | | 100 | | 100 |
| | 福建晉華 | 泉州 | - | DRAM | 25-20 nm | | 60 | | | | 60 |
| 中国新規顧客合計 | | | | | | | | | | | 300 + α |
| 新設・増強計画能力 世界合計 | | | | | | | | | | | 1,240 + α |

3-4. 300mm ブラウンフィールド能力増強

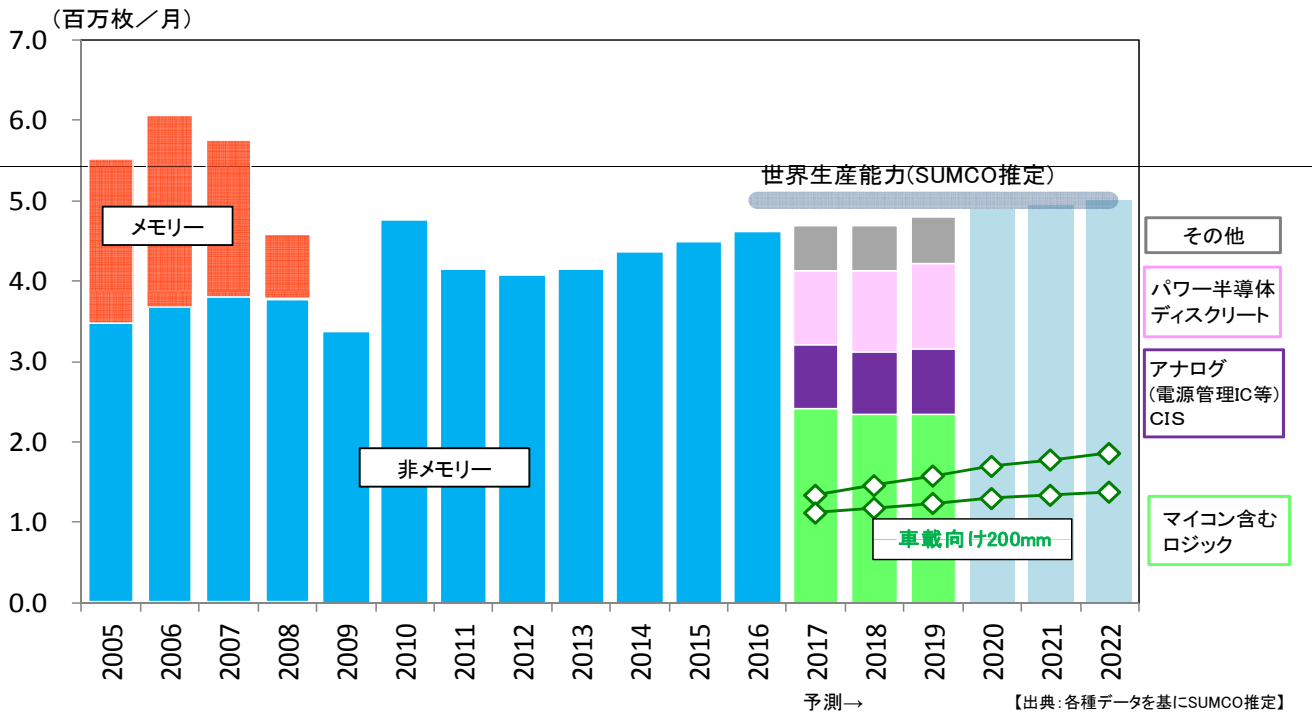
1. 300mm需要は2020年に600万枚超/月
マクロでは90万枚/月不足、ミクロでは100万枚/月不足
2. ブラウンフィールドの能力は世界でMAX100万枚/月と推定
リードタイム18ヶ月程度
3. ブラウンフィールド投資が可能になる価格上昇は2018年に達成
4. 2020年にはBest Caseで需給はParityと推定
5. 2021年以降の増産はグリーンフィールド投資で、
巨額の投資金額と24ヶ月のリードタイムが必要
6. 2021年以降、需給は再びタイト化

3-5. 200mmウェーハ需要予測



3-6. 200mmウェーハ需要アップデート

- ✓ 200mmメモリーは300mm化
- ✓ 車載・産業・IoT向け半導体向け 及び パワー半導体向けで需要伸長



2017年度第1四半期 決算概要(連結)

代表取締役 社長兼COO
瀧井 道治

4-1. 2017年度第1四半期 業績(連結)

(金額単位：億円)

| | 2016年度 | | 2017年度 | 増減 | |
|---------------|--------|-------|--------|-------|-------|
| | 1Q実績 | 4Q実績 | 1Q実績 | 対前年同Q | 対前Q |
| 売上高 | 517 | 559 | 601 | +84 | +42 |
| 営業利益 | 36 | 55 | 80 | +44 | +25 |
| 営業外損益 | ▲10 | ▲12 | ▲25 | ▲15 | ▲13 |
| 経常利益 | 26 | 43 | 55 | +29 | +12 |
| 特別損益 | - | - | - | - | - |
| 法人税等 | ▲11 | ▲12 | ▲19 | ▲8 | ▲7 |
| 親会社株式に帰属する純利益 | 15 | 31 | 36 | +21 | +5 |
| 設備投資額(検収ベース) | 62 | 33 | 27 | ▲35 | ▲6 |
| 減価償却費 | 50 | 61 | 55 | +5 | ▲6 |
| EBITDA (注) | 90 | 119 | 139 | +49 | +20 |
| 為替レート(円/US\$) | 118.3 | 106.2 | 114.2 | ▲4.1 | +8.0 |
| 営業利益率(%) | 7.0% | 9.8% | 13.4% | +6.4% | +3.6% |
| EBITDAマージン(%) | 17.4% | 21.3% | 23.2% | +5.8% | +1.9% |
| ROE(年率%) | 3.0% | 6.1% | 6.8% | +3.8% | +0.7% |
| 1株当たり純利益(円) | 5.37 | 10.79 | 12.32 | +6.95 | +1.53 |

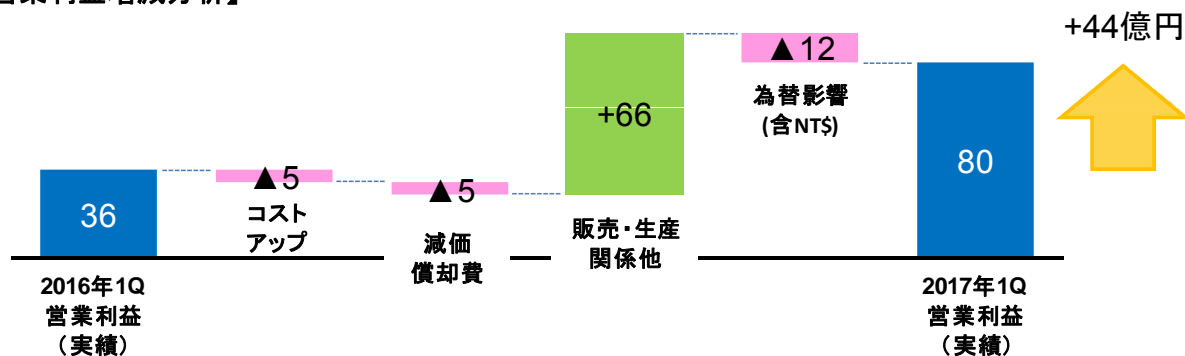
(注) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

4-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位：億円)

| | 2016年度 1Q実績 | 2017年度 1Q実績 | 増減 |
|------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | 517 | 601 | +84 |
| 営業利益 | 36 | 80 | +44 |
| 為替(円/US\$) | 118.3 | 114.2 | ▲4.1 |

【営業利益増減分析】

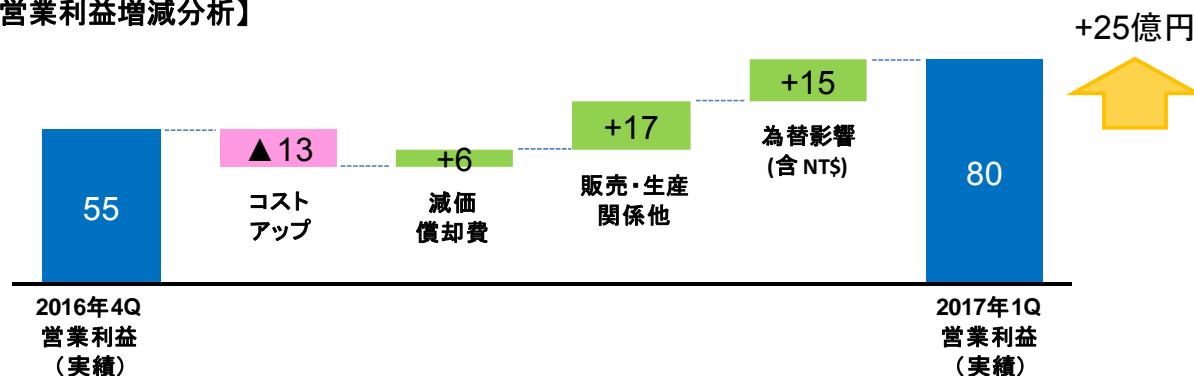


4-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

| | 2016年度 4Q実績 | 2017年度 1Q実績 | 増減 |
|------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | 559 | 601 | +42 |
| 営業利益 | 55 | 80 | +25 |
| 為替(円/US\$) | 106.2 | 114.2 | +8.0 |

【営業利益増減分析】



4-4. バランス・シート(連結)

(金額単位: 億円)

| | 2016年 12月末 | 2017年 3月末 | 増減 |
|-----------------|---------------|--------------|-------|
| 現預金等 | 455 | 493 | +38 |
| 製品・仕掛品 | 269 | 269 | 0 |
| 原材料・貯蔵品 | 1,514 | 1,513 | ▲1 |
| 有形・無形固定資産 | 1,640 | 1,615 | ▲25 |
| 繰延税金資産 | 58 | 57 | ▲1 |
| その他 | 996 | 1,012 | +16 |
| 総資産 | 4,932 | 4,959 | +27 |
| 有利子負債 | 1,770 | 1,769 | ▲1 |
| その他 | 734 | 706 | ▲28 |
| 負債 | 2,504 | 2,475 | ▲29 |
| 資本金 | 1,387 | 1,387 | - |
| 資本剰余金 | 233 | 233 | - |
| 利益剰余金 | 506 | 528 | +22 |
| その他 | 302 | 336 | +34 |
| 純資産 | 2,428 | 2,484 | +56 |
| 自己資本比率 | 42.5% | 43.1% | +0.6% |
| 1株当たり純資産額(円) | 715.5 | 729.1 | +13.6 |
| D/E レシオ(グロス)(倍) | 0.8 | 0.8 | 0.0 |
| D/E レシオ(ネット)(倍) | 0.6 | 0.6 | 0.0 |

4-5. キャッシュ・フロー(連結)

(金額単位：億円)

| | 2017年度 1Q実績 |
|-------------|----------------|
| 税引前純利益 | 55 |
| 減価償却費 | 55 |
| 小計 | 110 |
| 棚卸資産増減 | 2 |
| その他 | ▲27 |
| 営業キャッシュフロー | 85 |
| 設備投資(検収ベース) | ▲27 |
| 設備債務増減他 | ▲2 |
| 投資キャッシュフロー | ▲29 |
| フリーキャッシュフロー | 56 |

2017年度第2四半期 業績予想(連結)

5-1. 2017年度第2四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

| | 2016年度 2Q累計 実績 | 2017年度2Q予想 | | | 増減 |
|---------------|----------------------|------------|----------|-------|--------|
| | | 1Q 実績 | 2Q 予想 | 累計 | |
| 売上高 | 1,032 | 601 | 640 | 1,241 | +209 |
| 営業利益 | 61 | 80 | 90 | 170 | +109 |
| 営業外損益 | ▲18 | ▲25 | ▲15 | ▲40 | ▲22 |
| 経常利益 | 43 | 55 | 75 | 130 | +87 |
| 特別損益 | - | - | - | - | - |
| 法人税等 | ▲20 | ▲19 | ▲20 | ▲39 | ▲19 |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 23 | 36 | 55 | 91 | +68 |
| 設備投資額(検収ベース) | 108 | 27 | 30 | 57 | ▲51 |
| 減価償却費 | 102 | 55 | 56 | 111 | +9 |
| EBITDA (注) | 172 | 139 | 150 | 289 | +117 |
| 為替(円/US\$) | 114.6 | 114.2 | 112.0 | 113.1 | ▲1.5 |
| 営業利益率(%) | 6.0% | 13.4% | 14.1% | 13.7% | +7.7% |
| EBITDAマージン(%) | 16.7% | 23.2% | 23.4% | 23.3% | +6.6% |
| ROE(年率%) | 2.2% | 6.8% | 10.1% | 8.5% | +6.3% |
| 1株当たり純利益(円) | 7.87 | 12.32 | 18.71 | 31.03 | +23.16 |

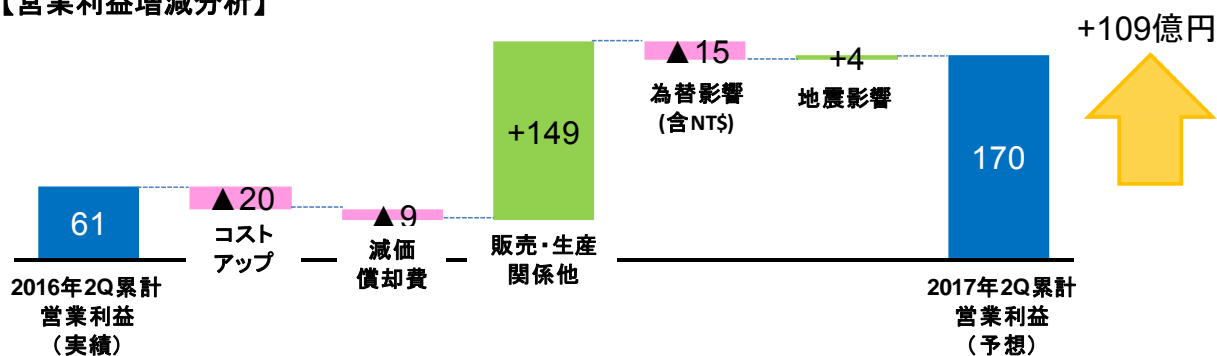
(注) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

5-2. 営業利益増減分析(対前年同期)

(金額単位：億円)

| | 2016年度 2Q累計実績 | 2017年度 2Q累計予想 | 増減 |
|------------|------------------|------------------|------|
| 売上高 | 1,032 | 1,241 | +209 |
| 営業利益 | 61 | 170 | +109 |
| 為替(円/US\$) | 114.6 | 113.1 | ▲1.5 |

【営業利益増減分析】

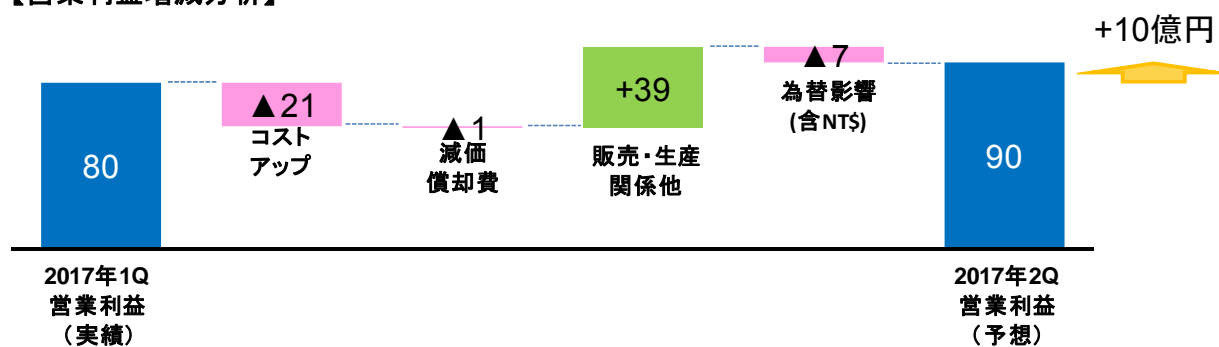


5-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

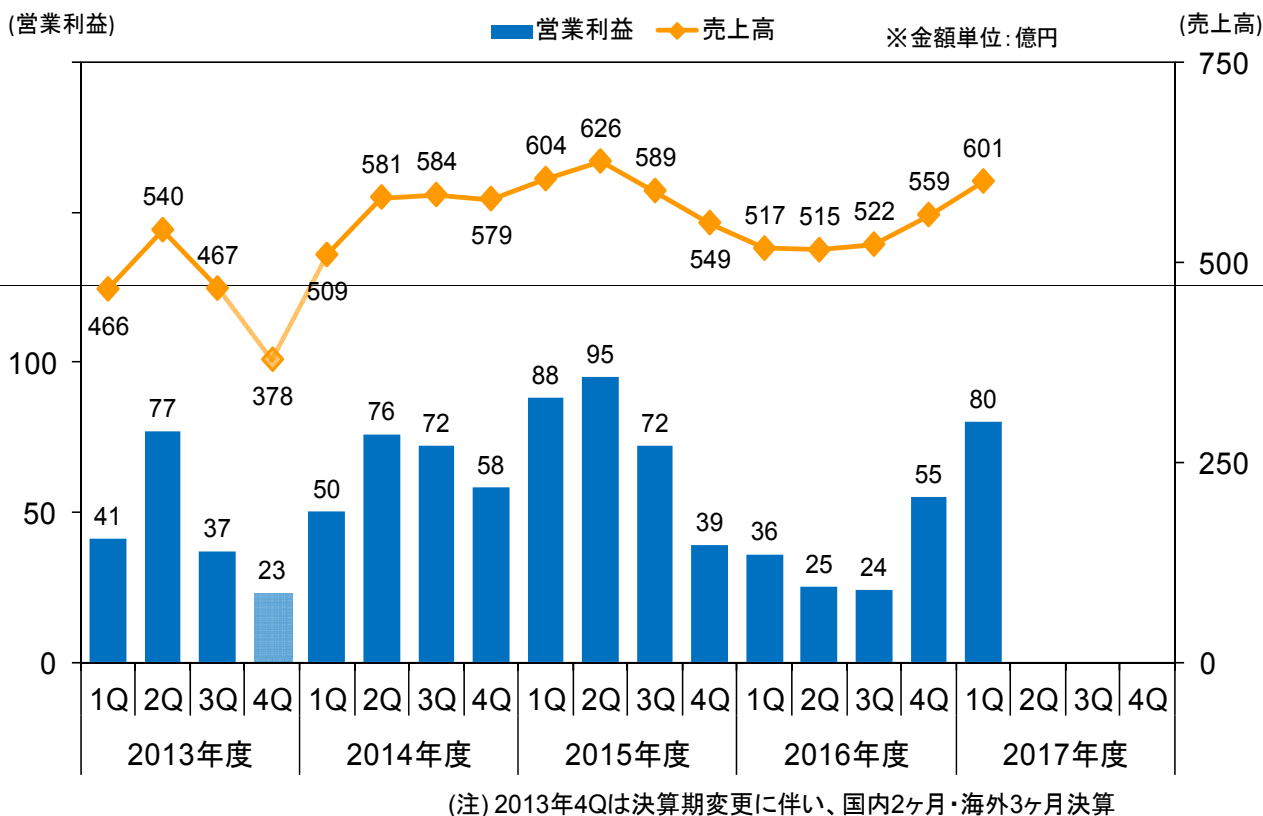
| | 2017年度 1Q実績 | 2017年度 2Q予想 | 増減 |
|------------|----------------|----------------|------|
| 売上高 | 601 | 640 | +39 |
| 営業利益 | 80 | 90 | +10 |
| 為替(円/US\$) | 114.2 | 112.0 | ▲2.2 |

【営業利益増減分析】

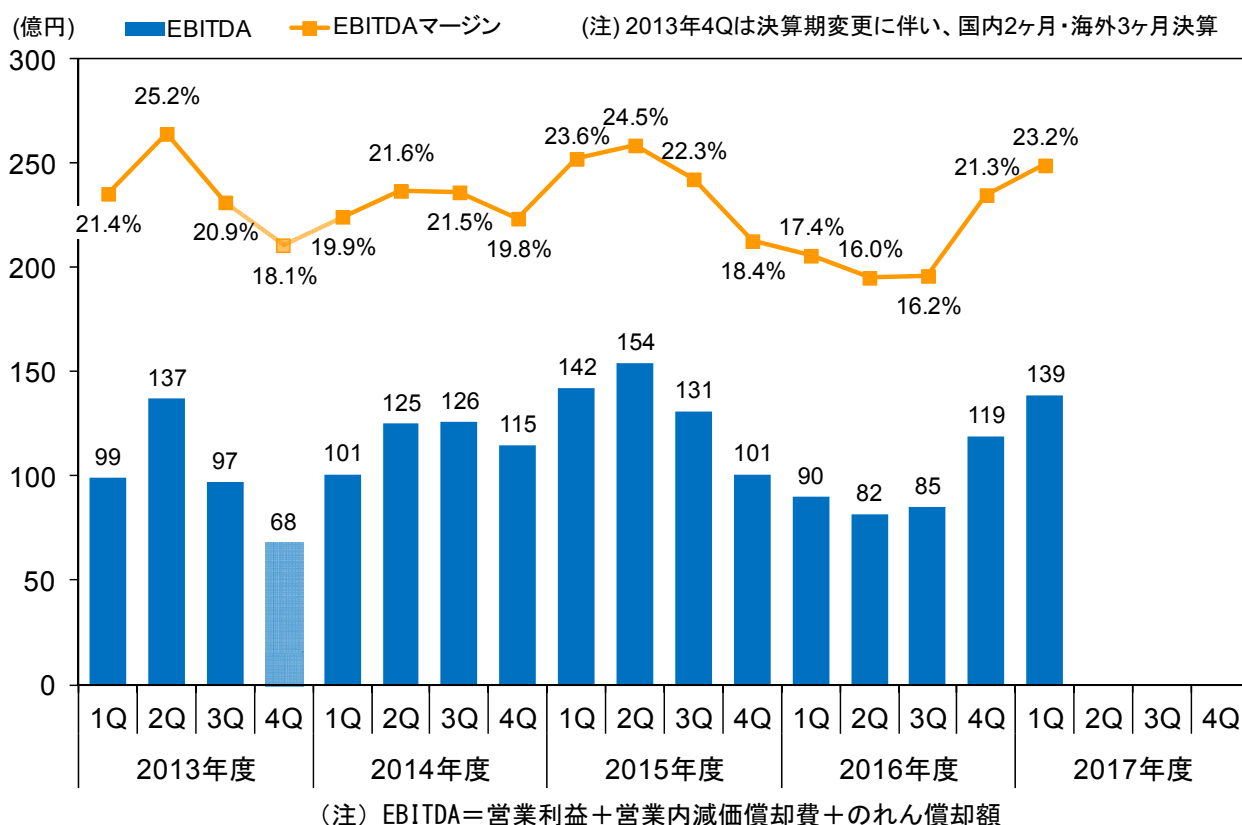


参考資料

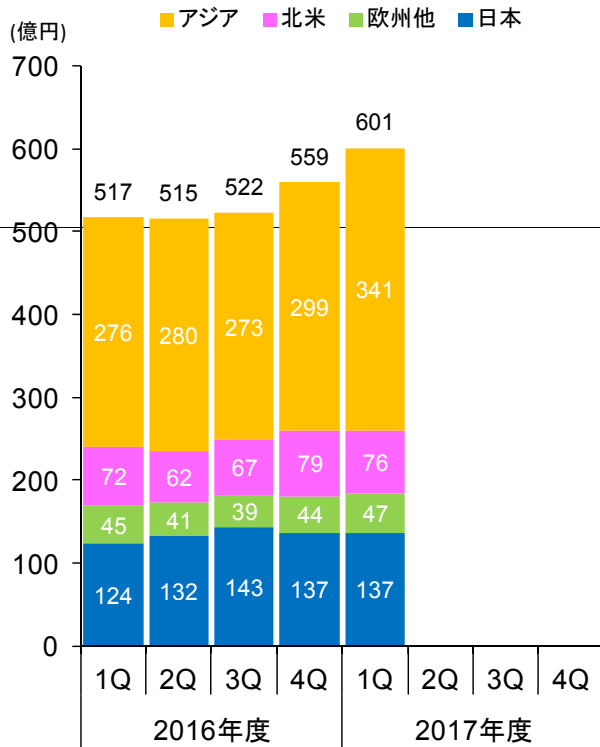
参考資料: 四半期業績推移



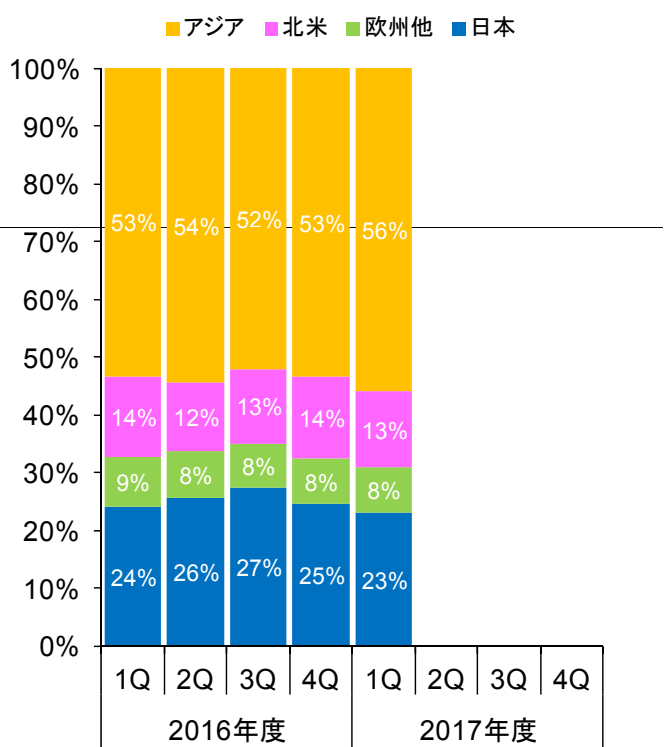
参考資料: EBITDA (償却前営業利益)



■ 地域別売上高



■ 地域別売上比率



URL <http://www.sumcosi.com/>