2017年12月期 第3四半期
決算説明会

2017年11月 9日
株式会社SUMCO
（証券コード：3436）

見通しに関する注意事項

SUMCO

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。

目次

■ 総括・市場環境

■ 2017年度第3四半期 決算概要（連結）
1. 2017年度第3四半期 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 業績予想（連結）
1. 2017年度 業績予想
2. 営業利益増減分析

■ 参考資料

総括・市場環境

1-1. 業績(総括)

■ 2017年度第3四半期 業績

(金額単位：億円)

	2017年度 3Q予想	2017年度 3Q実績	増減
売上高	660	665	+5
営業利益	105	114	+9
経常利益	95	105	+10
親会社株主に帰属する純利益	65	70	+5
為替レート(円/US$)	110.0	110.9	+0.9

■ 2017年度第4四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2017年度 3Q実績	2017年度 4Q予想	増減
売上高	665	680	+15
営業利益	114	120	+6
経常利益	105	110	+5
親会社株主に帰属する純利益	70	80	+10
為替レート(円/US$)	110.9	112.0	+1.1

1-2. 配当予想

		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	10.0
	期末	1.0	4.0	10.0	5.0	(予想) 16.0
	年間	1.0	4.0	20.0	10.0	(予想) 26.0
配当金総額 (億円)	中間	—	—	29	14	29
	期末	2	10	29	14	(予想) 46
	年間	2	10	58	29	(予想) 76
連結配当性向	(%)	(注) —	6.8%	28.5%	44.5%	(予想) 31.0%

(注) 第15期の連結配当性向は、1株当たり連結当期純利益がマイナスのため、「—」としております。

2-1. シリコンウェーハの市場環境

SUMCO

■ 2017年3Q実績

- ✓ 数量　全直径で強い需要、アロケーション継続
  顧客のウェーハ調達懸念は一層拡大
- ✓ 価格　300mm/200mmともに値戻しが継続

■ 2017年4Q見通し

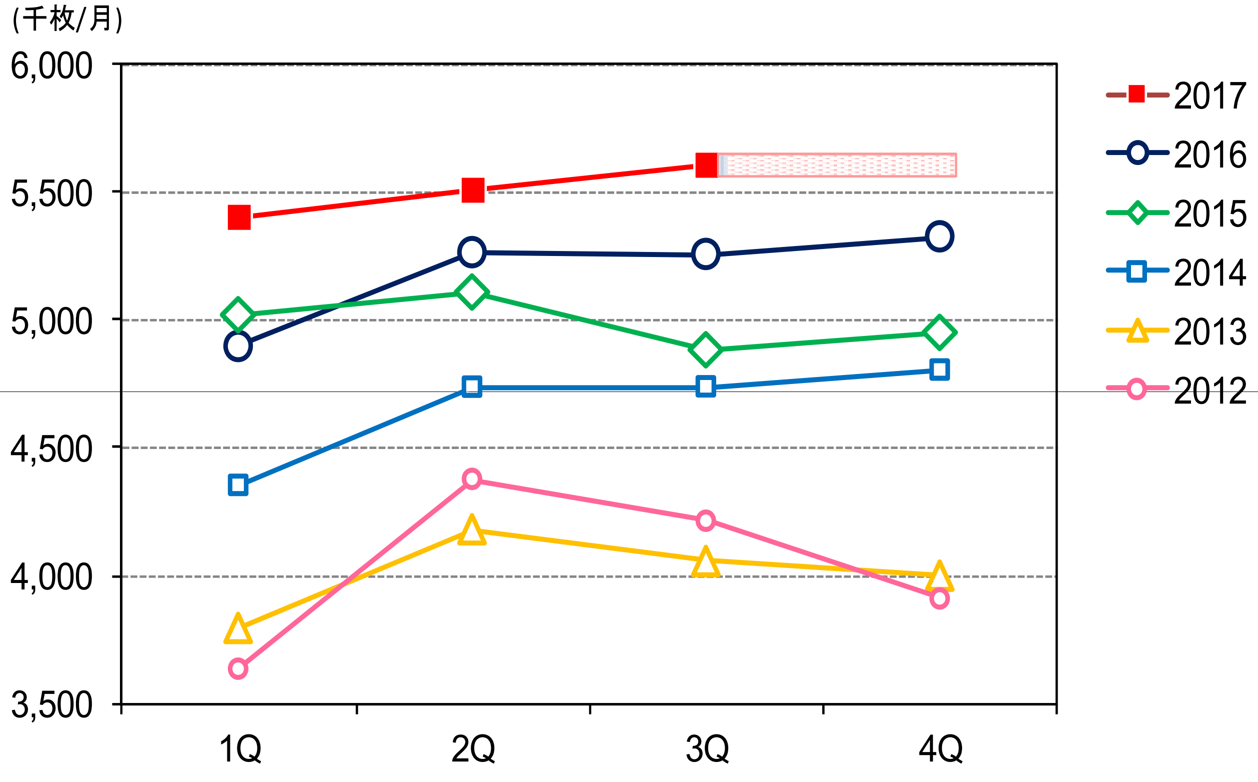
- ✓ 数量　各直径とも顧客の季節調整影響なし、アロケーション継続
  顧客在庫減少傾向が継続
  300mmは定期修理により5%程度の数量減少
- ✓ 価格　300mmはYoYで20%強の値戻し
  200mmも若干の値戻しを織り込む

■ UPDATE

- ✓ 300mm　2018年は更に20%程度の値戻し(2018年4Qは2016年4Q比で+40%強)
  2019年も引き続き値戻しが進行する見通し
  長期契約の比率は更に増加
- ✓ 200mm　顧客は生産能力を増やしており、一方、ウェーハの新規設備による増産は
  設備の調達が極めて困難で割高であることから、供給量増は限定的
  顧客の調達に対する危機感は300mm以上に強い
  今後とも長期にわたり需給逼迫が懸念される
  多くの顧客が量の確保のため、3年を超える長期契約を強く希望
  次年度契約分より製品別に相当程度の値戻しを見込む

2-2. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

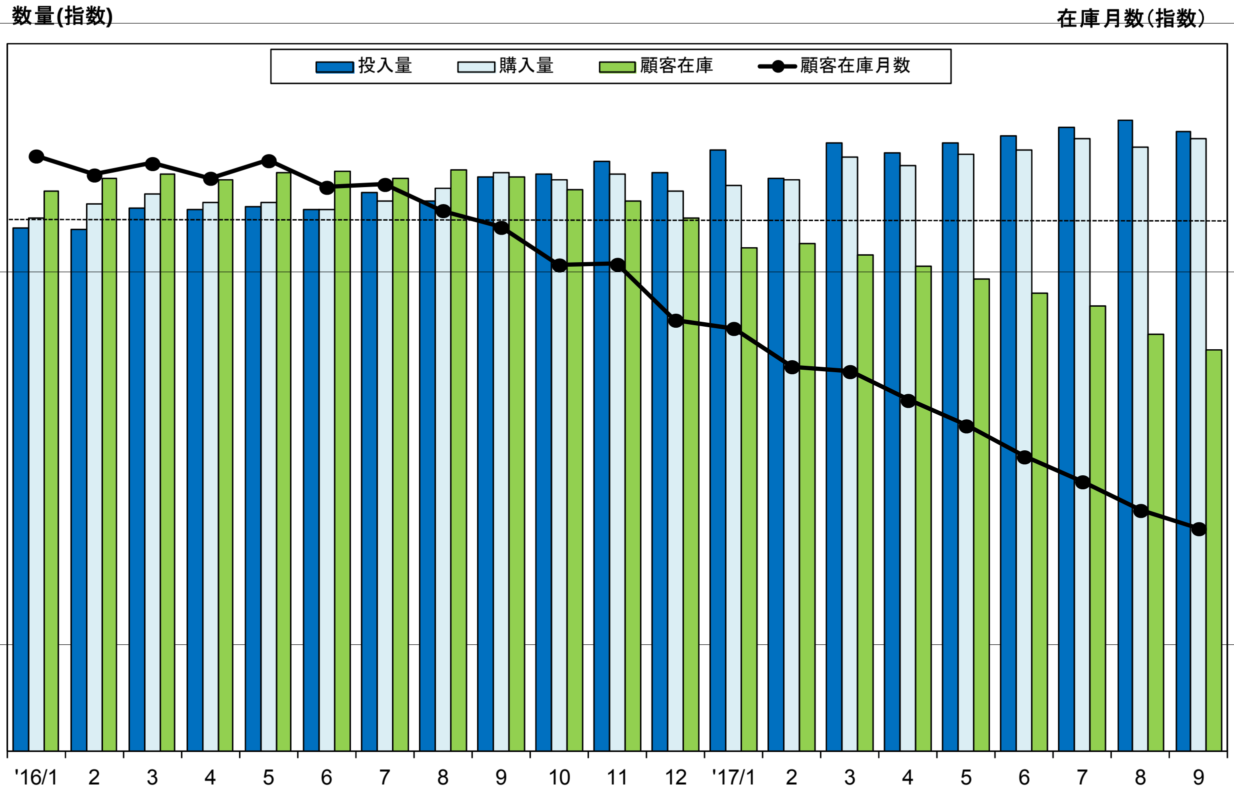
SUMCO



【出典:SUMCO推定】

2-3. 300mmウェーハ顧客在庫(推定)

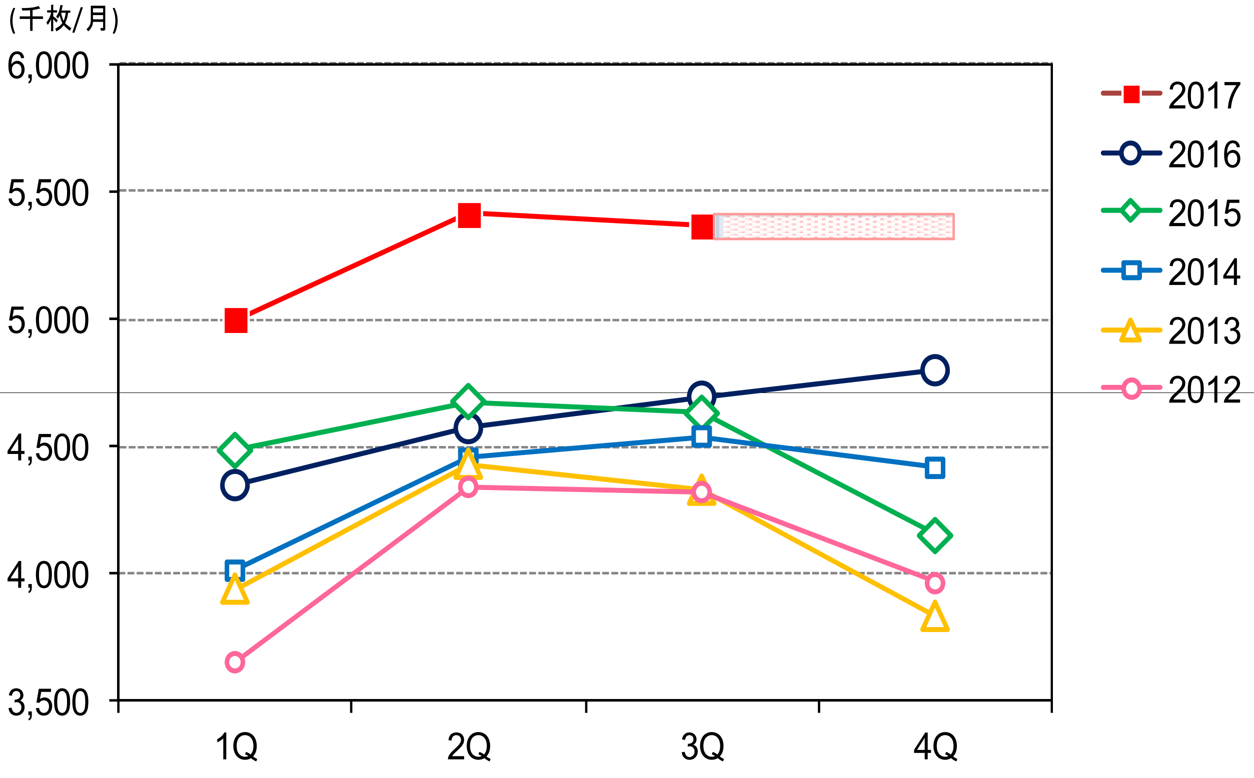
SUMCO



【出典:SUMCO推定】

2-4. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

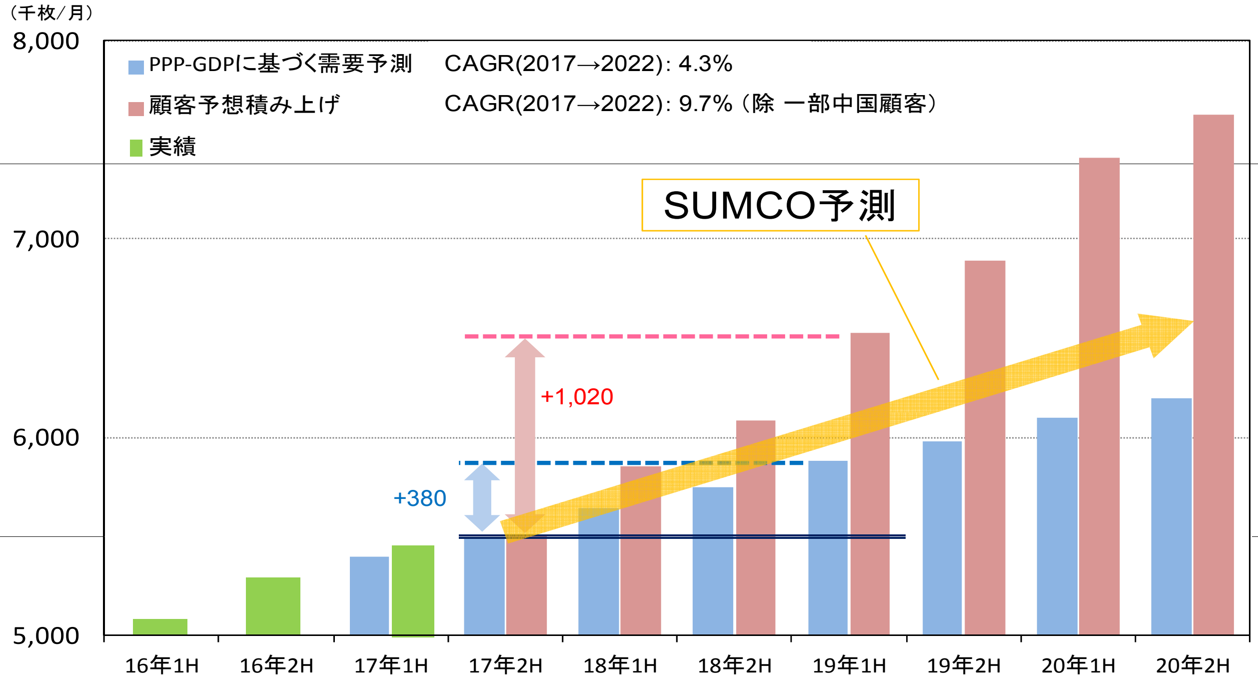
SUMCO



【出典:SUMCO推定】

3-1. 300mmウェーハ需要予測

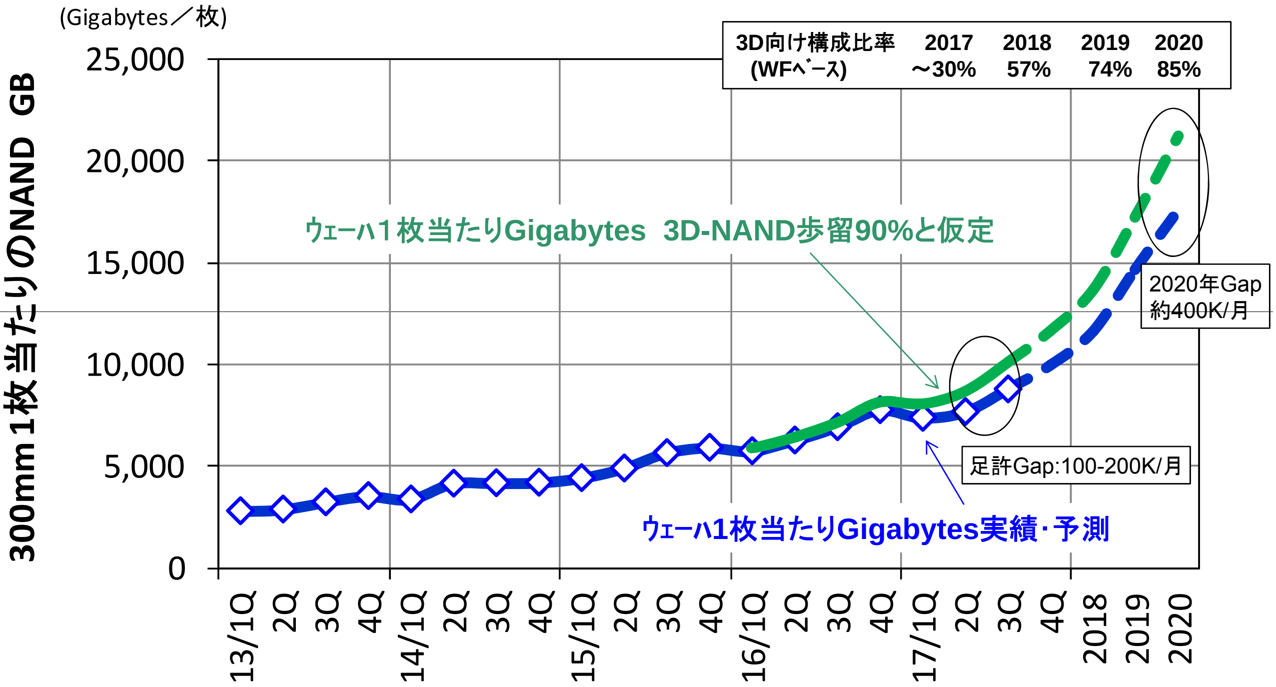
✓ 顧客予想は強いが、PPP-GDPに基づく需要予測をベースに、
現状の世界シェアを維持すべく逐次増産
✓ 最先端向け高精度ウェーハ需要を取り込む（→高精度品比率アップ）



【出典：SUMCO推定】

3-2. NAND向300mmウェーハ Gigabytes/枚 推定

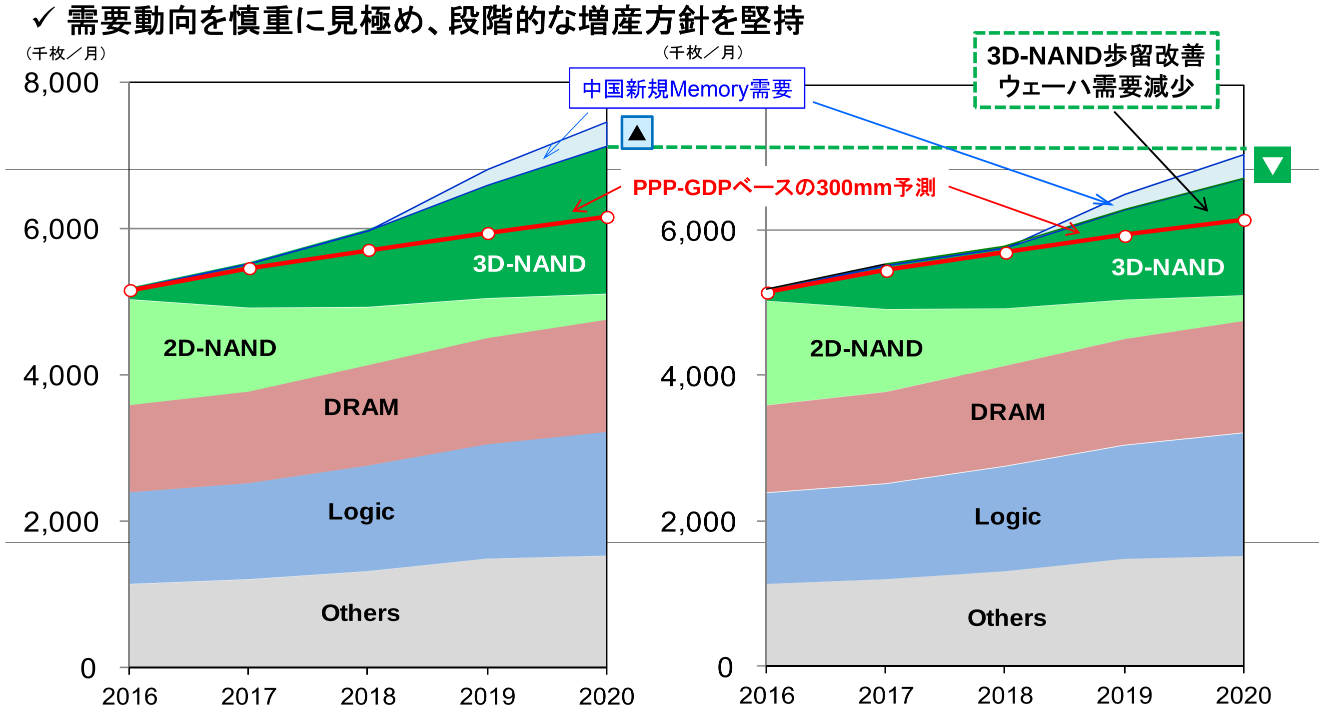
✓ 前提： NAND向300mm数量はSUMCO推定、Gigabytes(GB) は調査会社予想値
✓ 3D-NAND歩留90%の線(緑)より 実績・予測(青)は低く、現状のウェーハ消費は多いと推定



【出典：SUMCO推定】

3-3. 300mmウェーハ　顧客予想積み上げ（デバイス別）

- ✓ 中国新規Memory顧客の需要が発生する可能性がある
- ✓ 足許のNAND向け需要は、3D−NANDの低歩留により消費量増加？
- ✓ 3D−NANDの歩留改善により需要の減少も起こり得る
- ✓ **需要動向を慎重に見極め、段階的な増産方針を堅持**



【出典：SUMCO推定】

3-4. 顧客の300mm増強見通し（Update）

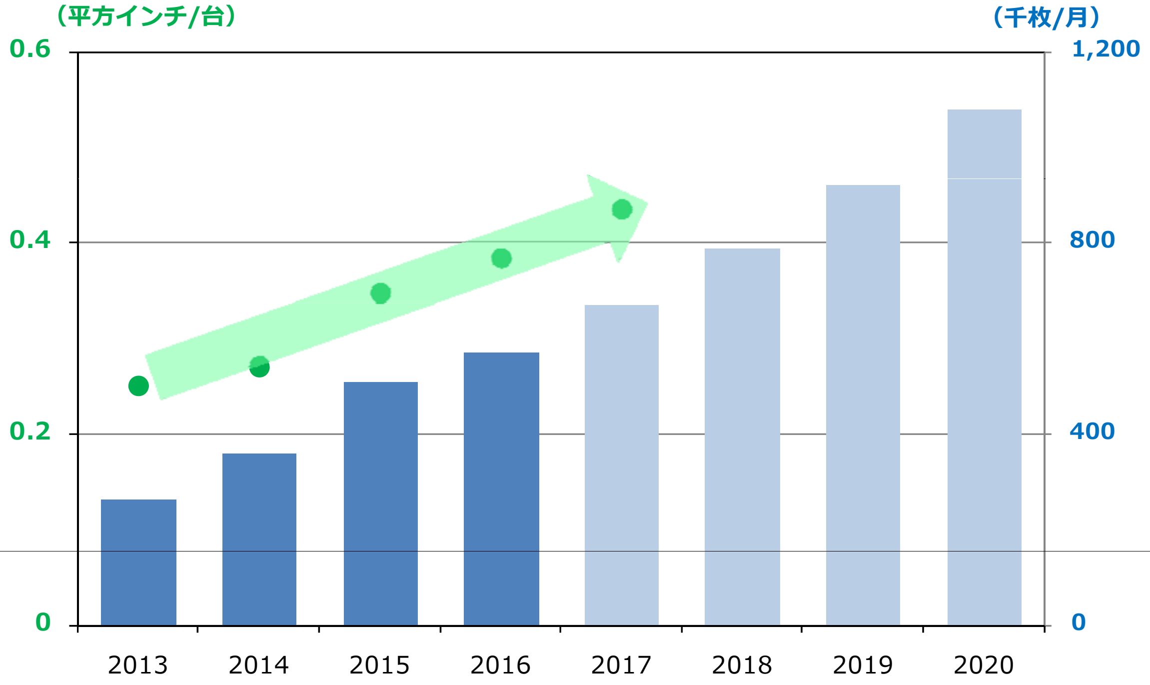
SUMCO

地域	会社名	場所	Fab名	デバイス	設計ルール	計画能力 ※増強開始 → 増強後Capa.. 2016	2017	2018	2019	2020	（千枚／月） 16−20計
日台韓	ソニー	熊本、長崎、大分		CIS/Logic	—	順次増強 →				40	40
日台韓	TSMC	台中 台南	Fab15 P5,6,7 Fab14 P8/9	Logic	10−7nm 5nm		→			170	170
日台韓	UMC	台南	Fab2A P7/8	Logic	28−14nm			50			50
日台韓	Samsung	華城 平沢	Line17 P2 Line18	3D−NAND	—		→			165	165
日台韓	SK Hynix	利川 清州	M14 —	3D−NAND	—		→			120	120
日台韓	東芝	四日市 岩手	Y6 —	3D−NAND	—			—		—	— —
日台韓	Winbond	台中 台南	Fab C —	DRAM NOR/NAND	2Xnm 3Xnm		→			50	50
日台韓 合計											595 ＋α
中国 外資系	UMC	厦門	Fab12X	Logic	55−40nm		→		50		50
中国 外資系	TSMC	南京	—	Logic	28−16nm			20			20
中国 外資系	Nexchip	合肥	—	Logic	90−65nm		市とPowerchip JV →		40		40
中国 外資系	Global Foundries	成都	—	Logic	22nm			→	20		20
中国 外資系	Intel	大連	Fab68	3D−NAND			ロジックから転換後増強 →			70	70
中国 外資系	SK Hynix	無錫	—	3D−NAND			→			60	60
中国 外資系	Samsung	西安	Fab2	3D−NAND			→			100	100
外資系 合計											360
中国 既存	SMIC	北京 上海 深圳	B2−B, B3 SN1 —	Logic	28−14nm 14nm 90−65nm			→	中古装置導入予定 →	70 70 40	70 70 40
中国 既存	Huali（華力微）	上海	Fab2	Logic	28−20nm		→			20	20
中国 既存	XMC	武漢	—	Logic,CIS,Flash	>40nm	既存の30kのまま					—
既存顧客　合計											200
日台韓＋中国（外資系＋既存顧客）合計											1,155 ＋α
中国 新規	長江メモリ武漢	武漢	—	3D−NAND	−		紫光集団傘下、構想Max.1,000 →			200-300	200−300
中国 新規	Innotron	合肥	—	DRAM	19nm		自社開発/Innotera →			60	60
中国 新規	福建晋華（JHICC）	泉州	—	DRAM	25−20nm		UMCが技術供与 →			60	60
中国　新規顧客　合計											320〜420
新設・増強計画能力　世界合計											1,475 ＋α

【出典：各社公表をベースにSUMCO作成】

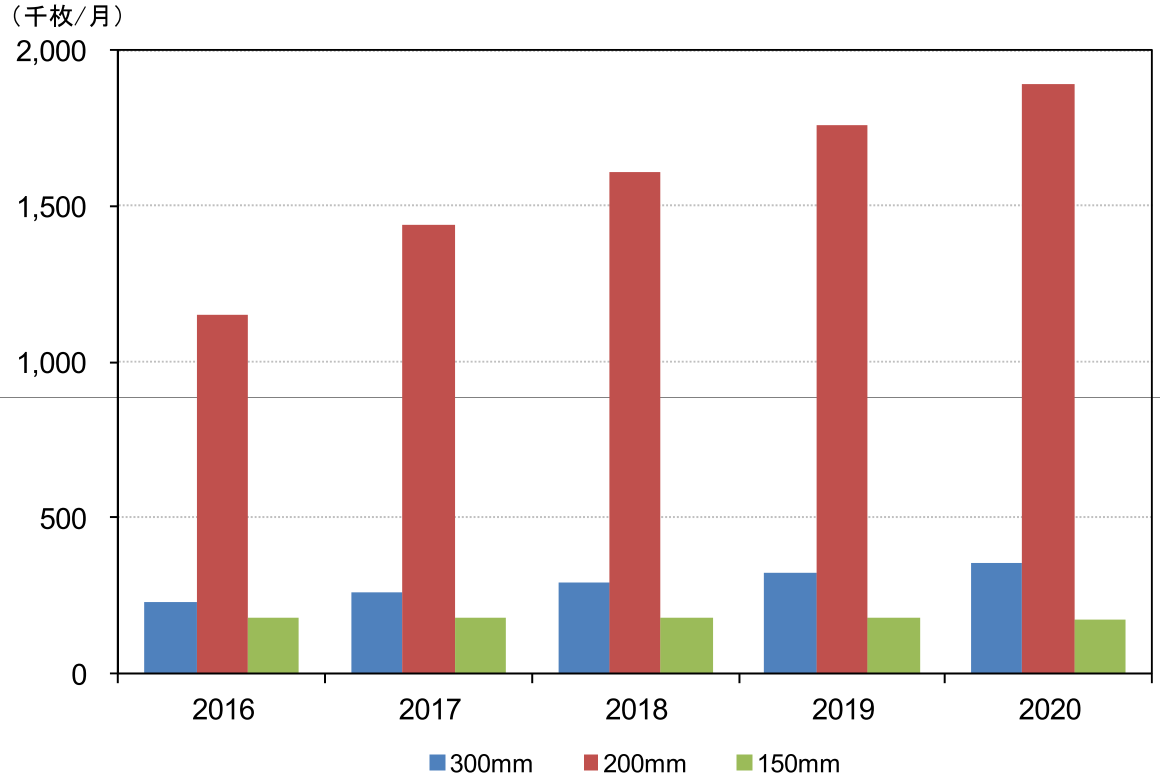
3-5. スマホ向け200mmウェーハ需要予測

✓ パワーマネジメントICを主体に搭載面積増加（0.25→0.45 SqIn）



【出典：各種データを基にSUMCO推定】

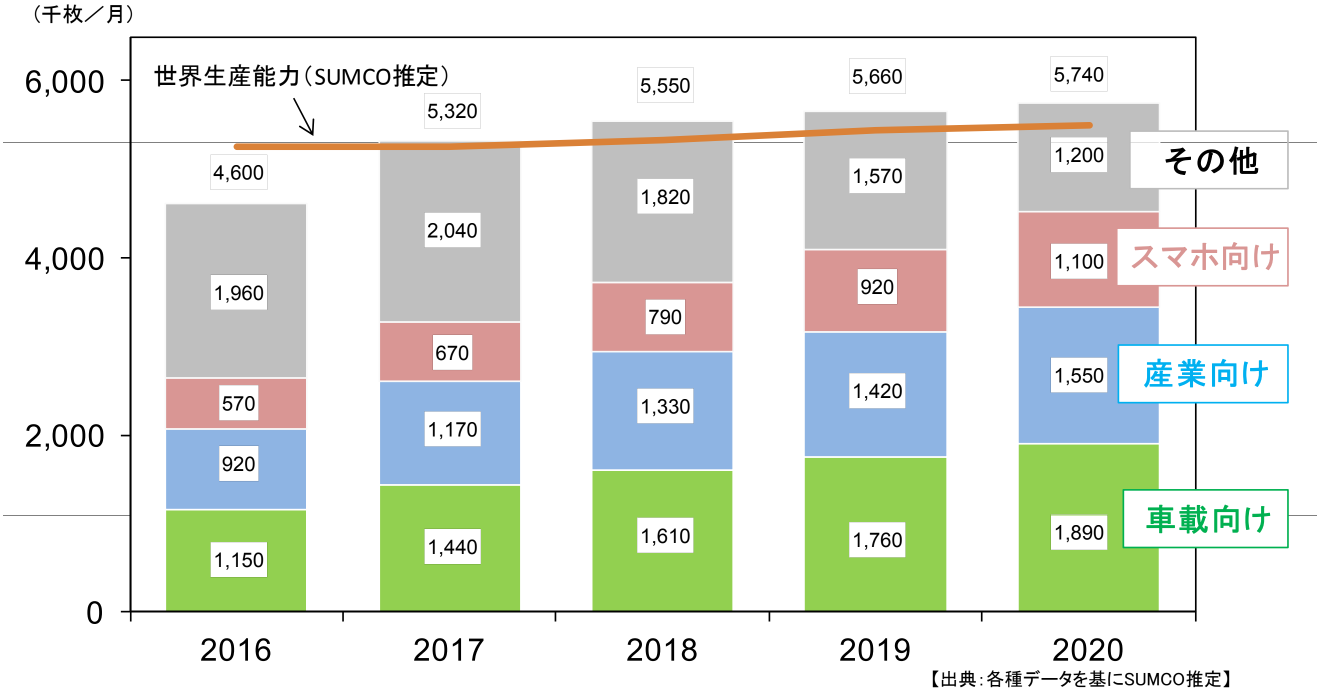
3-6. 車載向け200mmウェーハ需要予測



【出典：各種データを基にSUMCO推定】

3-7. 200mmウェーハ需要予測（UPDATE）

✓ 設備の調達が困難なため、能力増強できない
✓ 供給不足継続
✓ 共同研究開発が可能な長期的な関係のある顧客を優先する



【出典：各種データを基にSUMCO推定】

2017年度第3四半期
決算概要（連結）

4-1. 2017年度第3四半期 業績(連結)

（金額単位 ： 億円）

	2016年度 3Q累計 実績	2017年度3Q実績 1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	累計	増減
売上高	1,554	601	638	665	1,904	+350
営業利益	85	80	93	114	287	+202
営業外損益	▲29	▲25	▲11	▲9	▲45	▲16
経常利益	56	55	82	105	242	+186
特別損益	-	-	-	-	-	-
法人税等	▲22	▲19	▲22	▲35	▲76	▲54
親会社株主に帰属する純利益	34	36	60	70	166	+132
設備投資額(検収ベース)	132	27	21	54	102	▲30
減価償却費	159	55	57	58	170	+11
EBITDA (注)	257	139	154	177	470	+213
為替(円/US$)	110.7	114.2	111.5	110.9	112.1	+1.4
営業利益率 (%)	5.5%	13.4%	14.5%	17.3%	15.1%	+9.6%
EBITDAマージン (%)	16.5%	23.2%	24.0%	26.7%	24.7%	+8.2%
ROE (年率%)	2.2%	6.8%	11.1%	12.4%	10.1%	+7.9%
1株当たり純利益 (円)	11.67	12.32	20.53	23.82	56.68	+45.01

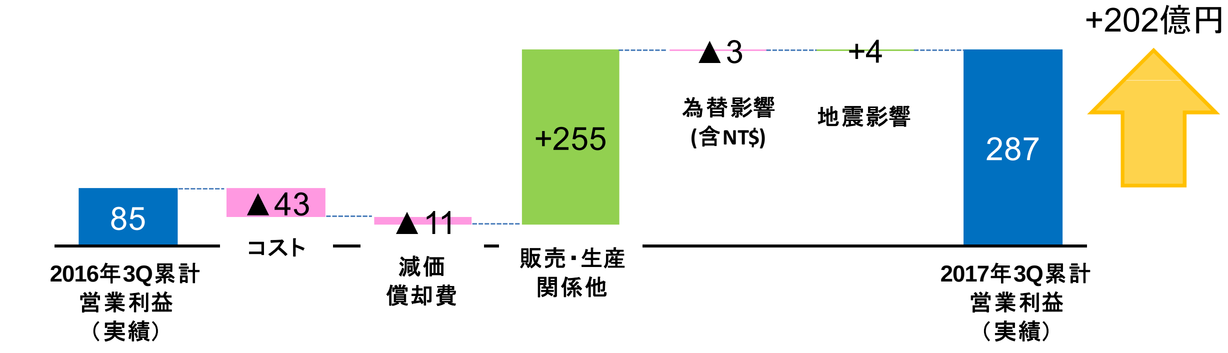
(注) EBITDA＝営業利益＋営業内減価償却費＋のれん償却額

4-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位:億円)

	2016年度 3Q累計実績	2017年度 3Q累計実績	増減
売上高	1,554	1,904	+350
営業利益	85	287	+202
為替(円/US$)	110.7	112.1	+1.4

【営業利益増減分析】

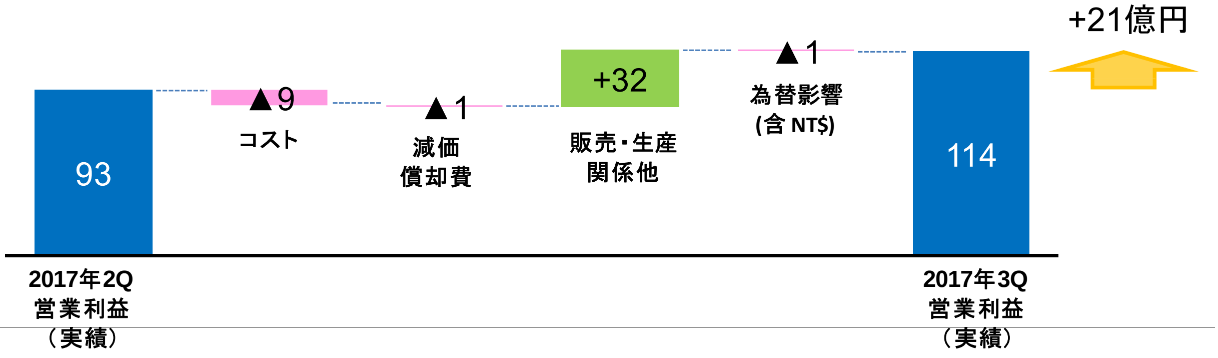


4-3. 営業利益増減分析（対前Q）

（金額単位：億円）

	2017年度 2Q実績	2017年度 3Q実績	増減
売上高	638	665	+27
営業利益	93	114	+21
為替（円/US$）	111.5	110.9	▲0.6

【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 9月末	増減
	現預金等	455	653	+198
	製品・仕掛品	269	284	+15
	原材料・貯蔵品	1,514	1,504	▲10
	有形・無形固定資産	1,640	1,567	▲73
	繰延税金資産	58	52	▲6
	その他	996	1,075	+79
総資産		4,932	5,135	+203
	有利子負債	1,770	1,756	▲14
	その他	734	715	▲19
負債		2,504	2,471	▲33
	資本金	1,387	1,387	-
	資本剰余金	233	269	+36
	利益剰余金	506	629	+123
	その他	302	379	+77
純資産		2,428	2,664	+236
自己資本比率		42.5%	44.5%	+2.0%
1株当たり純資産額（円）		715.5	779.1	+63.6
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	0.5	▲0.1

4-5. キャッシュ・フロー（連結）

（金額単位：億円）

	2017年度 3Q累計
税引前純利益	242
減価償却費	170
小計	412
棚卸資産増減	17
その他	▲121
営業キャッシュフロー	308
設備投資（検収ベース）	▲102
設備債務増減他	13
投資キャッシュフロー	▲89
フリーキャッシュフロー	219

2017年度
業績予想（連結）

5-1. 2017年度 業績予想（連結）

（金額単位 : 億円）

	2016年度 実績	2017年度予想 1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 予想	累計	増減
売上高	2,113	601	638	665	680	2,584	+471
営業利益	140	80	93	114	120	407	+267
営業外損益	▲41	▲25	▲11	▲9	▲10	▲55	▲14
経常利益	99	55	82	105	110	352	+253
特別損益	-	-	-	-	-	-	-
法人税等	▲34	▲19	▲22	▲35	▲30	▲106	▲72
親会社株主に帰属する純利益	65	36	60	70	80	246	+181
設備投資額（検収ベース）	165	27	21	54	115	217	+52
減価償却費	220	55	57	58	60	230	+10
EBITDA (注)	376	139	154	177	185	655	+279
為替（円/US$）	109.5	114.2	111.5	110.9	112.0	112.1	+2.6
営業利益率（%）	6.6%	13.4%	14.5%	17.3%	17.6%	15.8%	+9.2%
EBITDAマージン（%）	17.8%	23.2%	24.0%	26.7%	27.2%	25.3%	+7.5%
ROE（年率%）	3.1%	6.8%	11.1%	12.4%	13.7%	11.0%	+7.9%
1株当たり純利益（円）	22.46	12.32	20.53	23.82	27.21	83.88	+61.42

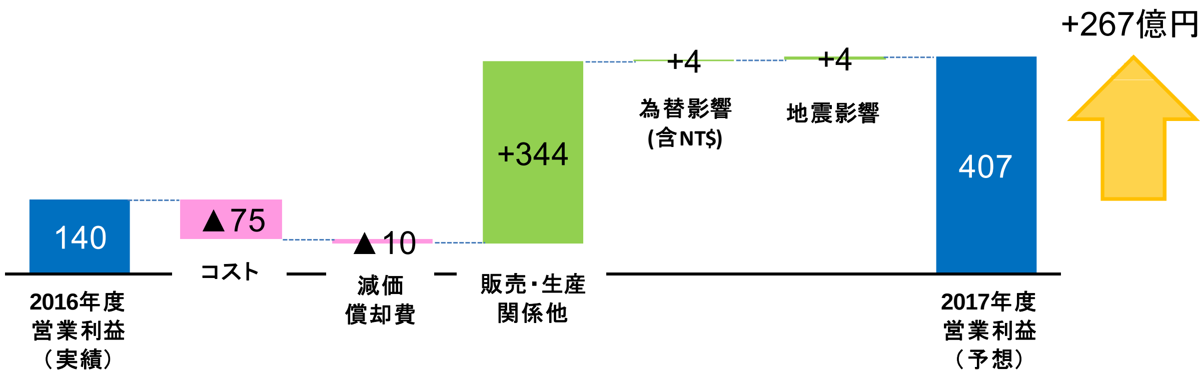
(注) EBITDA＝営業利益＋営業内減価償却費＋のれん償却額

5-2. 営業利益増減分析（対前年）

（金額単位:億円）

	2016年度 実績	2017年度 予想	増減
売上高	2,113	2,584	+471
営業利益	140	407	+267
為替（円/US$)	109.5	112.1	+2.6

【営業利益増減分析】

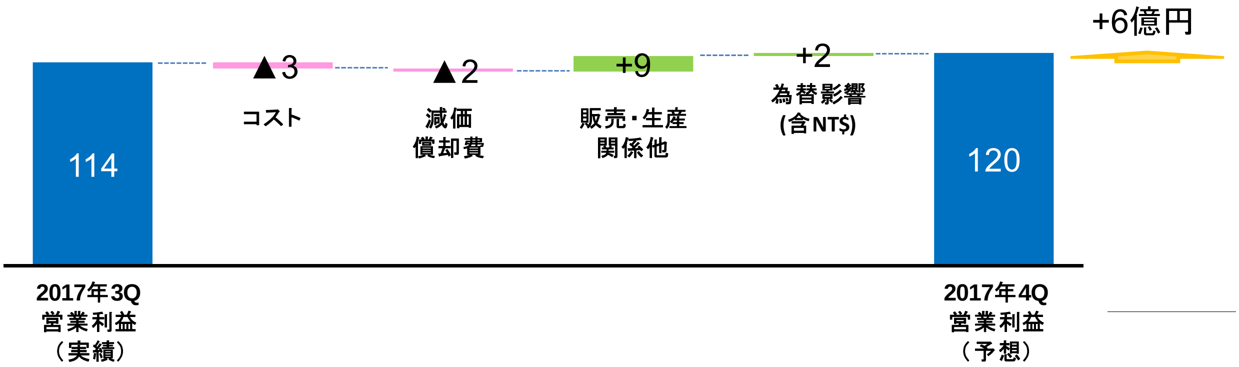


5-3. 営業利益増減分析（対前Q）

（金額単位：億円）

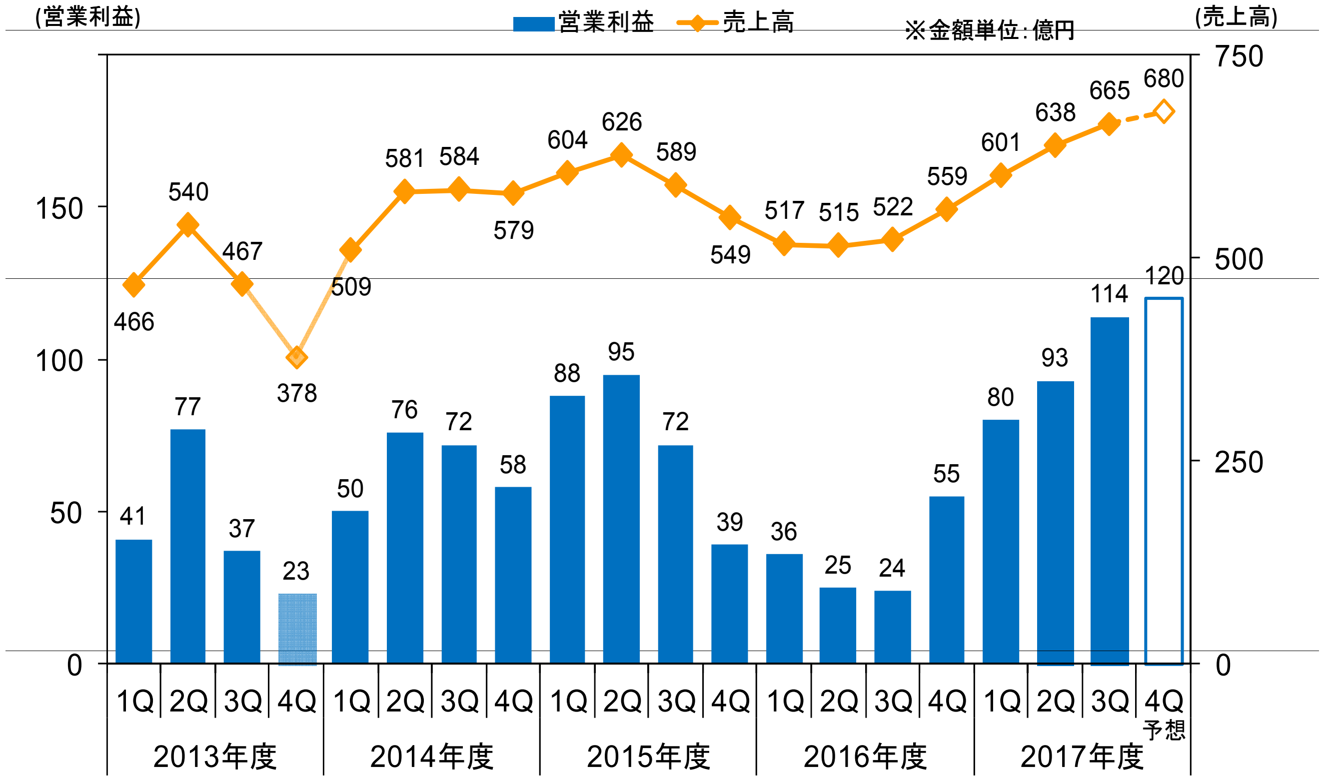
	2017年度 3Q実績	2017年度 4Q予想	増減
売上高	665	680	+15
営業利益	114	120	+6
為替（円/US$)	110.9	112.0	+1.1

【営業利益増減分析】



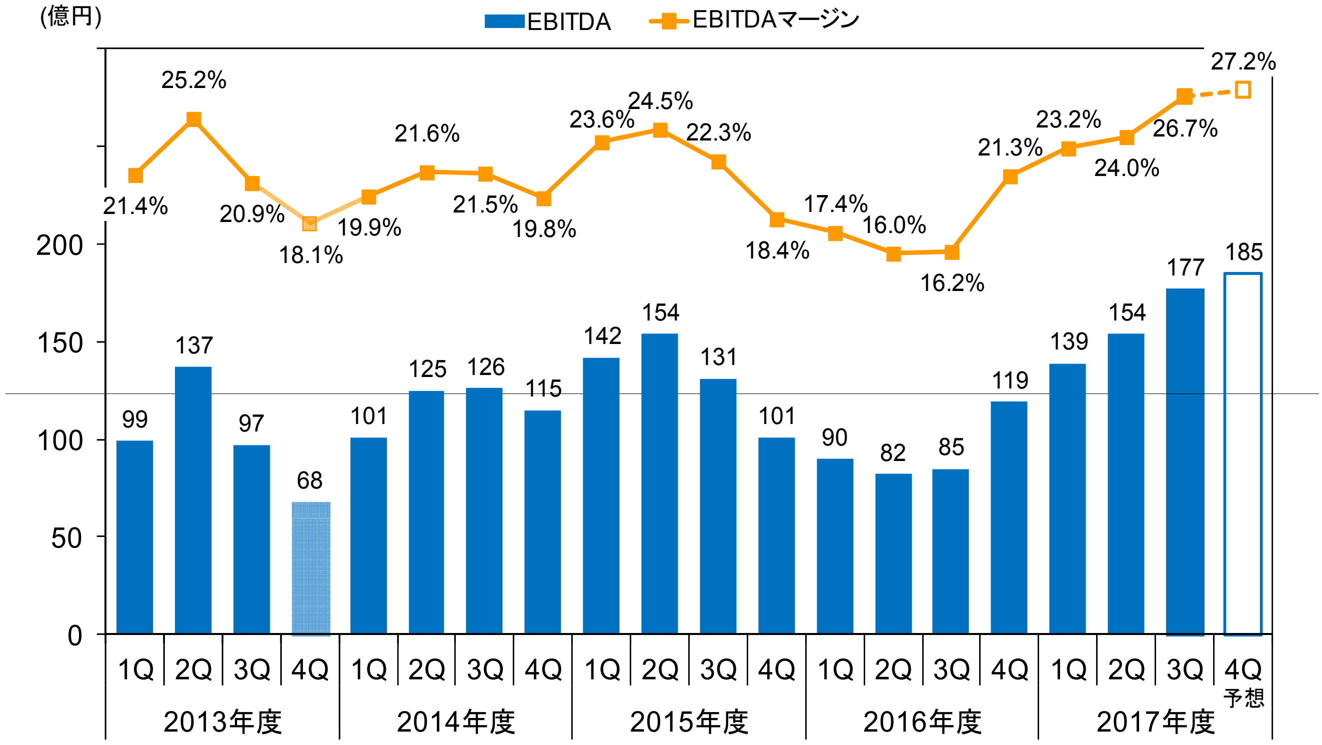
参考資料

参考資料：四半期業績推移



(注) 2013年4Qは決算期変更に伴い、国内2ヶ月・海外3ヶ月決算

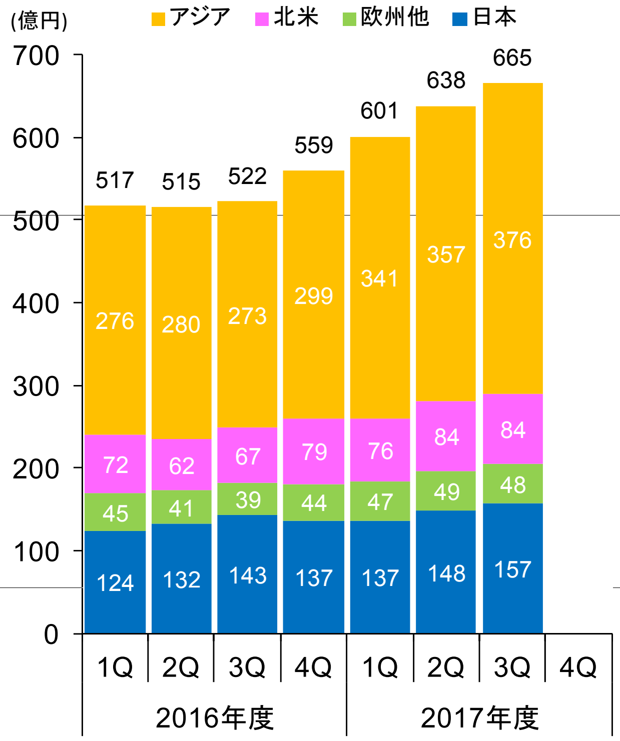
参考資料：EBITDA（償却前営業利益）



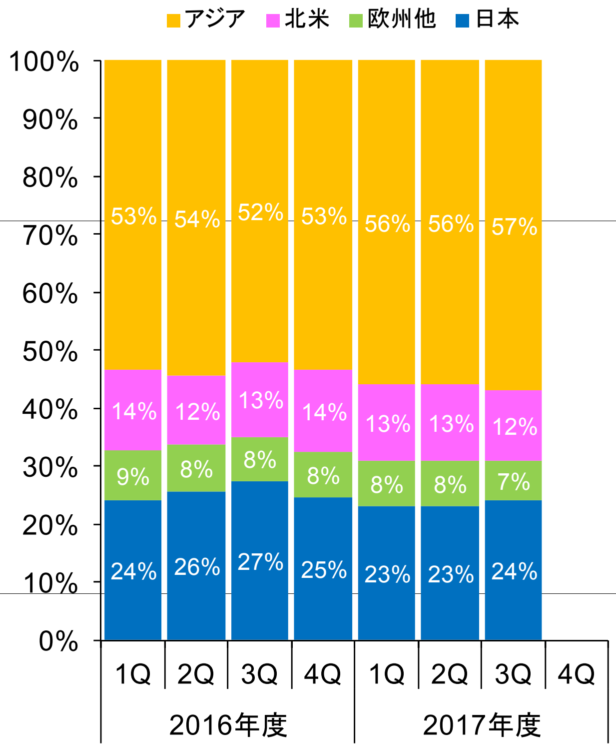
(注1) 2013年4Qは決算期変更に伴い、国内2ヶ月・海外3ヶ月決算
(注2) EBITDA = 営業利益 + 営業内減価償却費 + のれん償却費

参考資料:売上構成

■ 地域別売上高



■ 地域別売上比率



SUMCO

URL http://www.sumcosi.com/