

# 2018年12月期 第2四半期 決算説明会

2018年 8月 8日  
株式会社SUMCO  
(証券コード:3436)  
(LEI:353800SUSRUOM0V6KU92)

SUMCO CORPORATION

1

## 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。



SUMCO CORPORATION

2

- 総括・市場環境
- 2018年度第2四半期 決算概要(連結)
  1. 2018年度第2四半期 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
- 2018年度第3四半期 業績予想(連結)
  1. 2018年度第3四半期 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

## ■ 2018年度第2四半期 業績

(金額単位：億円)

	2018年度 2Q予想	2018年度 2Q実績	増減
売上高	800	818	+18
営業利益	200	216	+16
経常利益	195	218	+23
親会社株主に帰属する純利益	140	154	+14
為替レート(円/US\$)	108.0	108.1	+0.1

## ■ 2018年度第3四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2018年度 2Q実績	2018年度 3Q予想	増減
売上高	818	860	+42
営業利益	216	220	+4
経常利益	218	210	▲8
親会社株主に帰属する純利益	154	145	▲9
為替レート(円/US\$)	108.1	110.0	+1.9

## 1-2. 配当

		第16期 14/12期	第17期 15/12期	第18期 16/12期	第19期 17/12期	第20期 18/12期
配当金 (円/株)	中間	—	10.0	5.0	10.0	<sup>(注1)</sup> 30.0
	期末	4.0	10.0	5.0	18.0	未定
	年間	4.0	20.0	10.0	28.0	未定
配当金総額 (億円)	中間	—	29	14	29	87
	期末	10	29	14	52	未定
	年間	10	58	29	82	未定
連結配当性向 (%)	6.8%	28.5%	44.5%	30.4%	<sup>(注2)</sup> 31.3%	

(注1) 2018年5月10日時点では28円を予想(2円増配)

(注2) 中間配当のみで表示

### ■ 2018年2Q実績

- ✓ 数量
  - ・300mmウェーハは、メモリーの増設計画が一部延期されるなどの顧客の動きはあるが、依然、供給を上回る需要が続きアロケーション継続
  - ・200mm以下ウェーハも、車載・産業・IoT向けの伸張により、長期契約に対して追加供給要請が強い。アロケーション継続中
- ✓ 価格
  - ・顧客との長期契約に基づき、各口径とも計画通り値戻し達成

### ■ 2018年3Q見通し

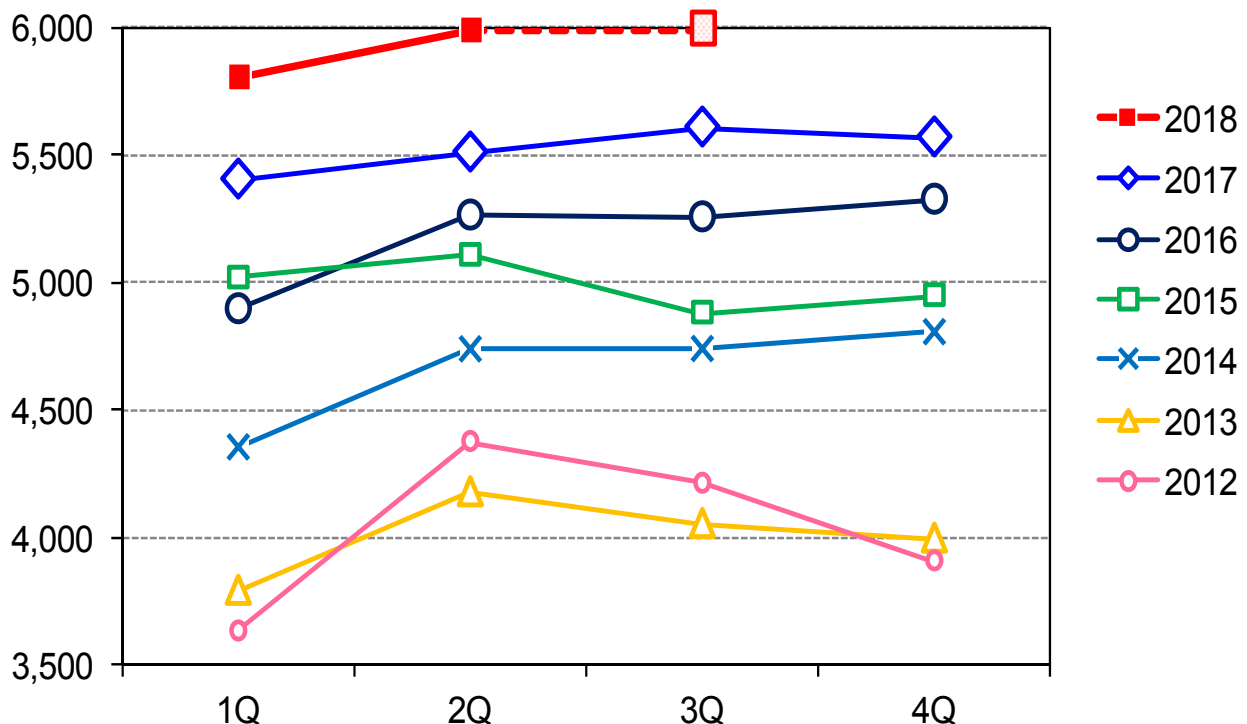
- ✓ 数量
  - ・顧客の調達意欲は変わらず、全口径で強い需要が続き、アロケーション継続
- ✓ 価格
  - ・各口径とも予定通り値戻し継続

### ■ 今後の中期見通し

- ✓ 300mm
  - ・2018年は対前年20%程度の値戻し達成見込み(2018年4Qは2016年4Q比で+45%)
  - ・2019年も引き続き値戻しが進行中
  - ・2021年以降の長期契約締結が始まる、中期的にも数量要求は強い
- ✓ 200mm
  - ・今後とも長期にわたり需給ひっ迫が懸念される
  - ・車載向けを中心に長期契約の要望が相次ぐ
  - ・将来的には300mmへの転換も視野に入ってきてつつある

## 2-2. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

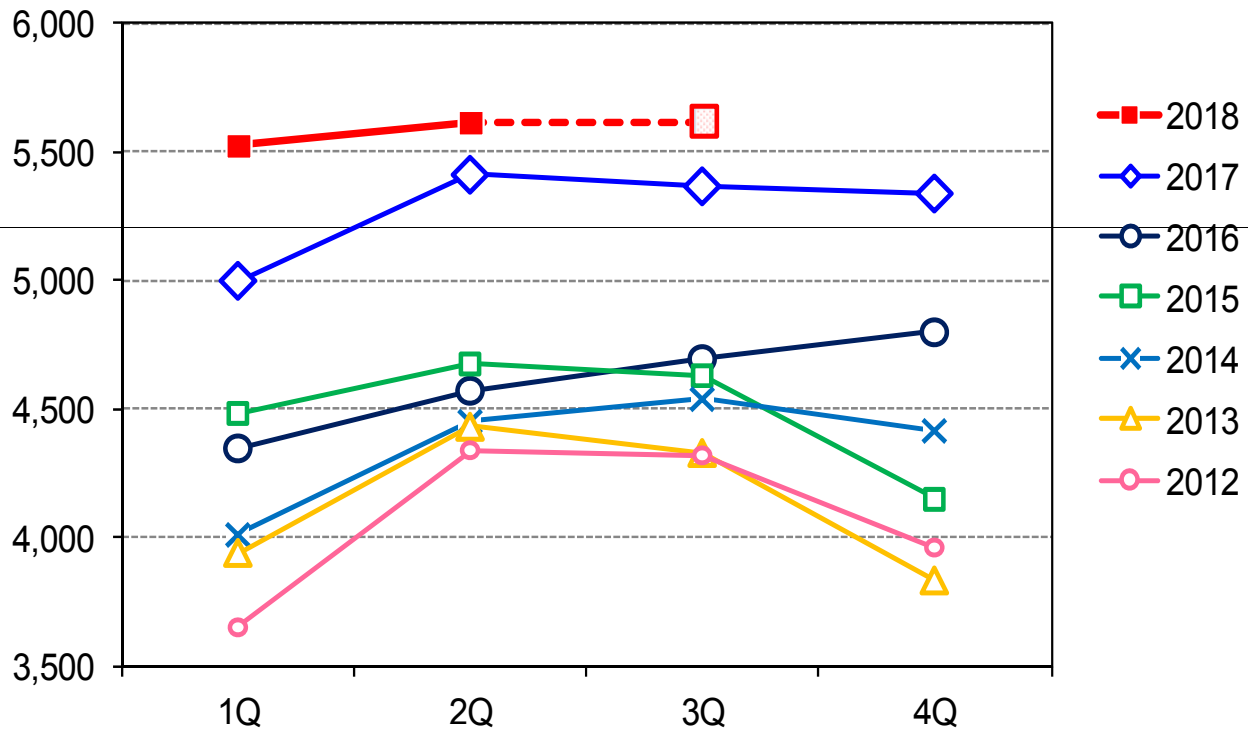
(千枚/月)



【出典:SUMCO推定】

## 2-3. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)

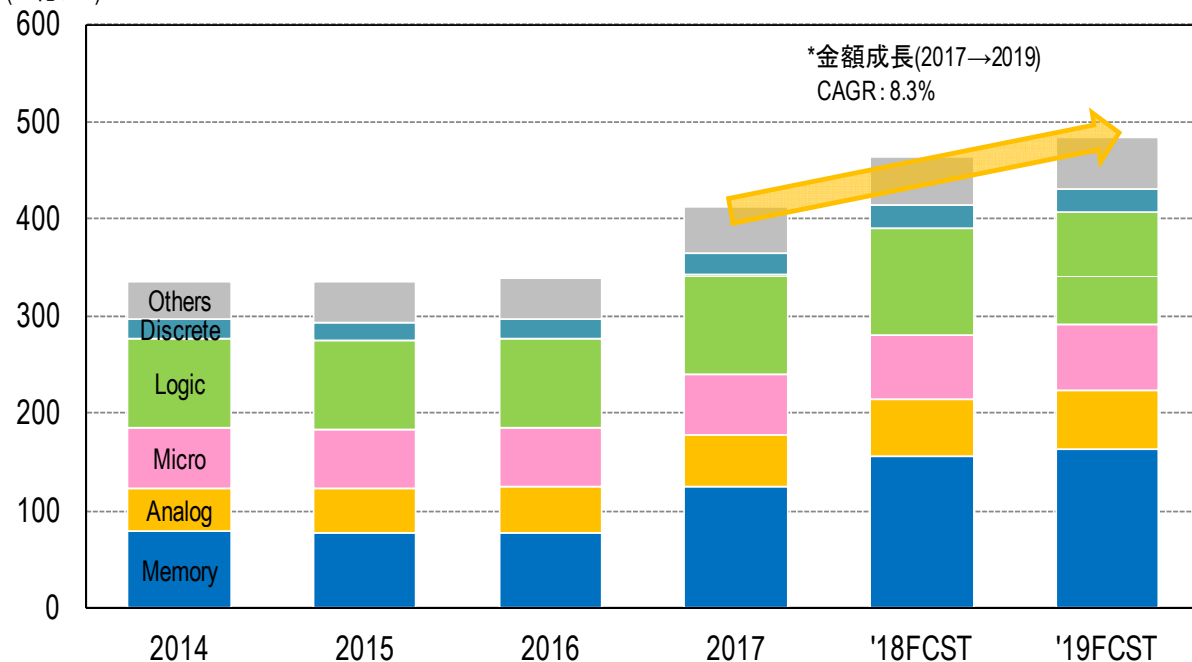


【出典: SUMCO推定】

## 3-1. 半導体市場予測

- ✓ 最先端DRAM投資の一部延期、NAND価格軟化、スマホ調整等のニュースもあるが、WSTS(2018年春季予測)は半導体の強い成長を予測

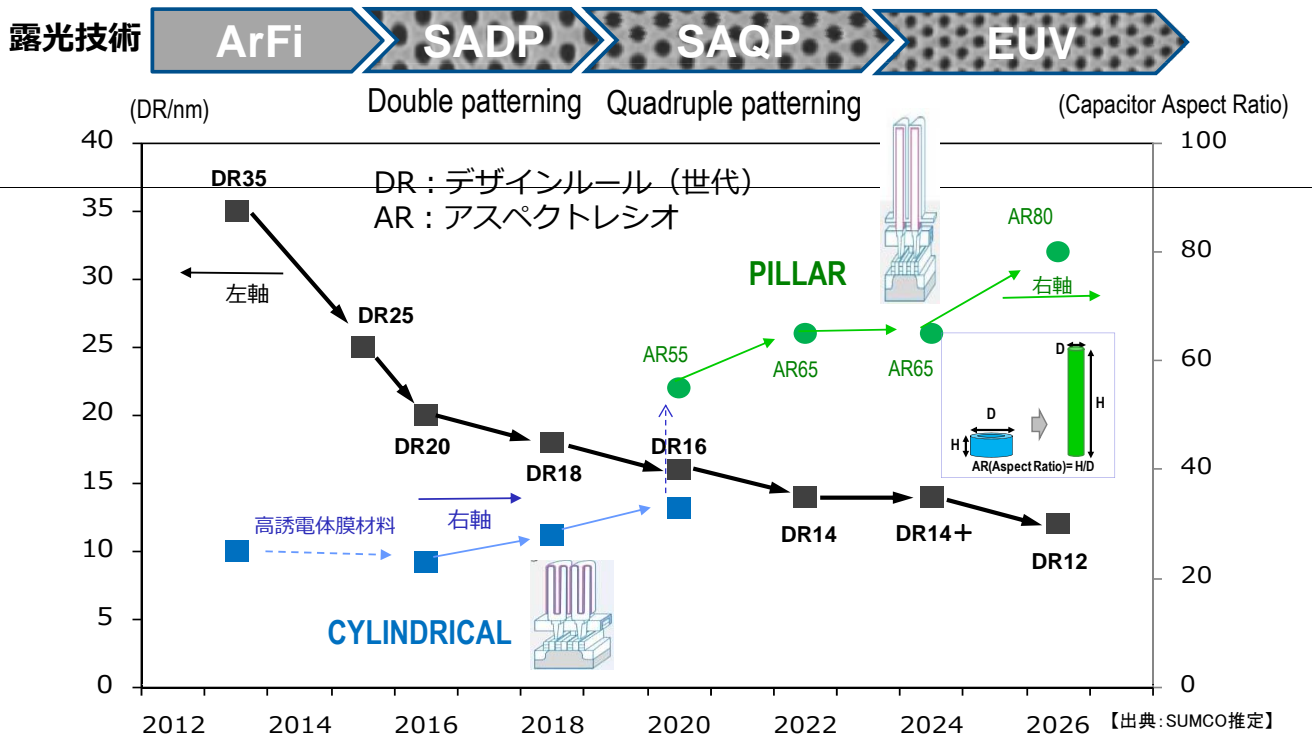
(10億ドル)



【出典: WSTSデータよりSUMCO作成】

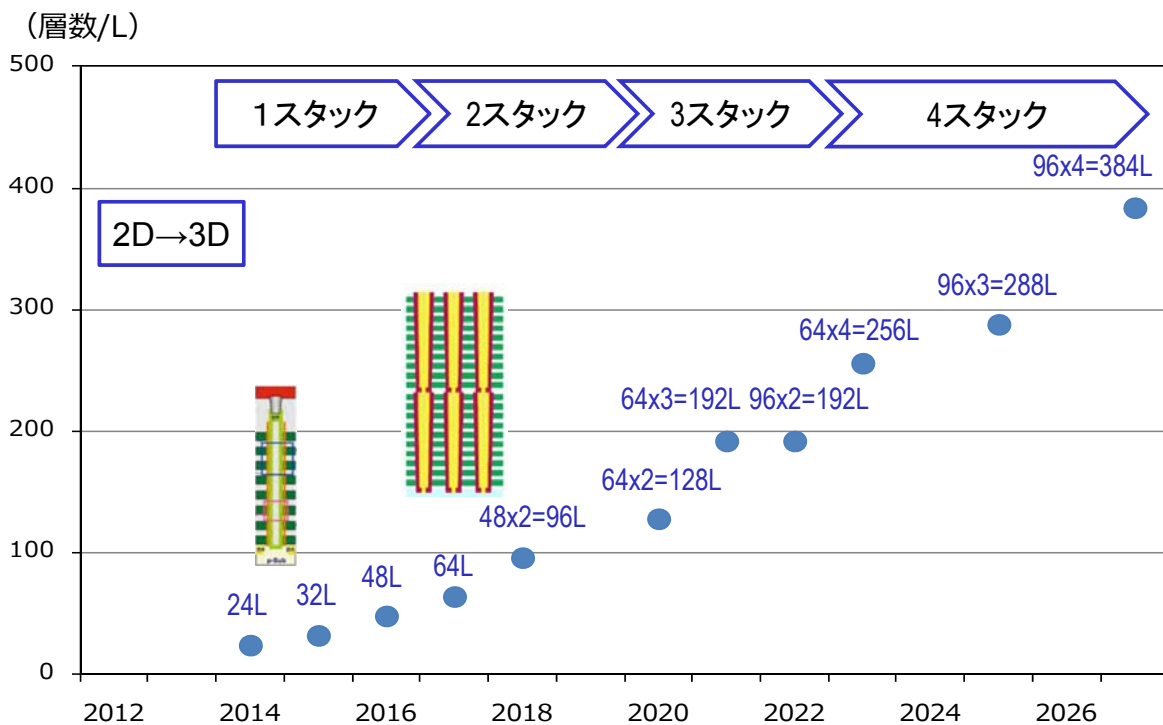
### 3-2. 先端DRAMの技術進展

✓ 技術的難易度は増すも微細化は続く



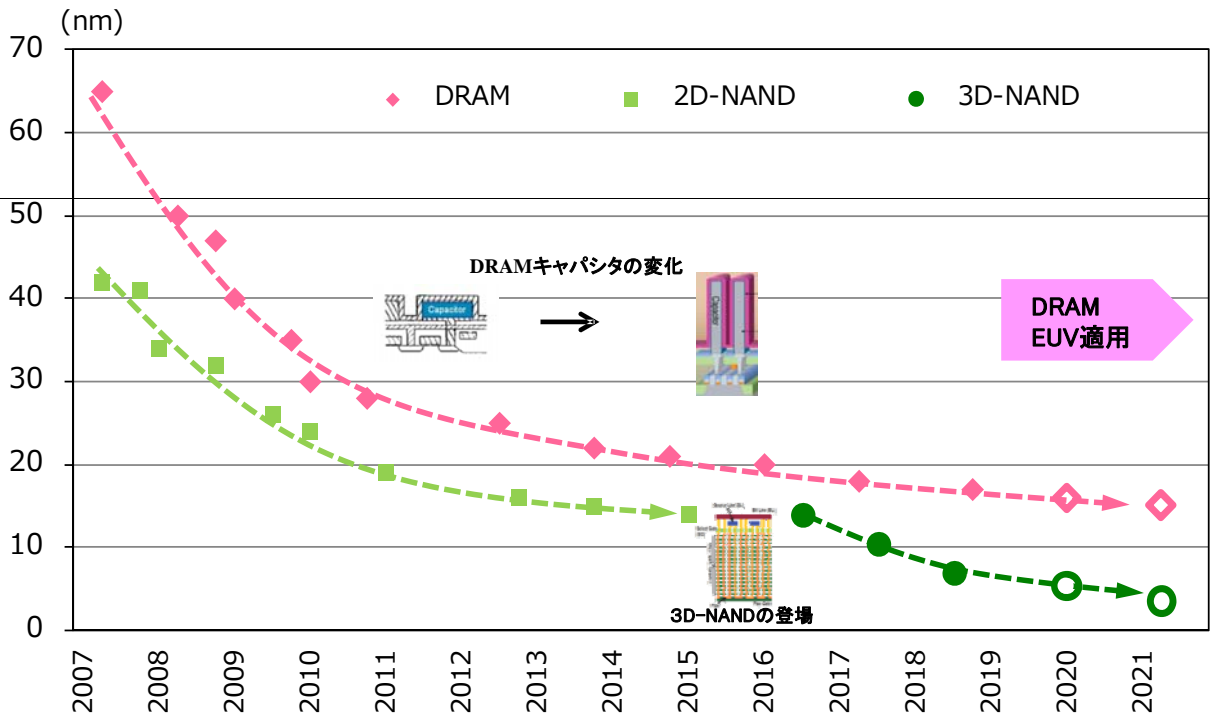
### 3-3. 先端NANDの技術進展

✓ 高層化に伴い一括プロセス(スタック)から複数スタック化



### 3-4. 先端メモリーの微細化

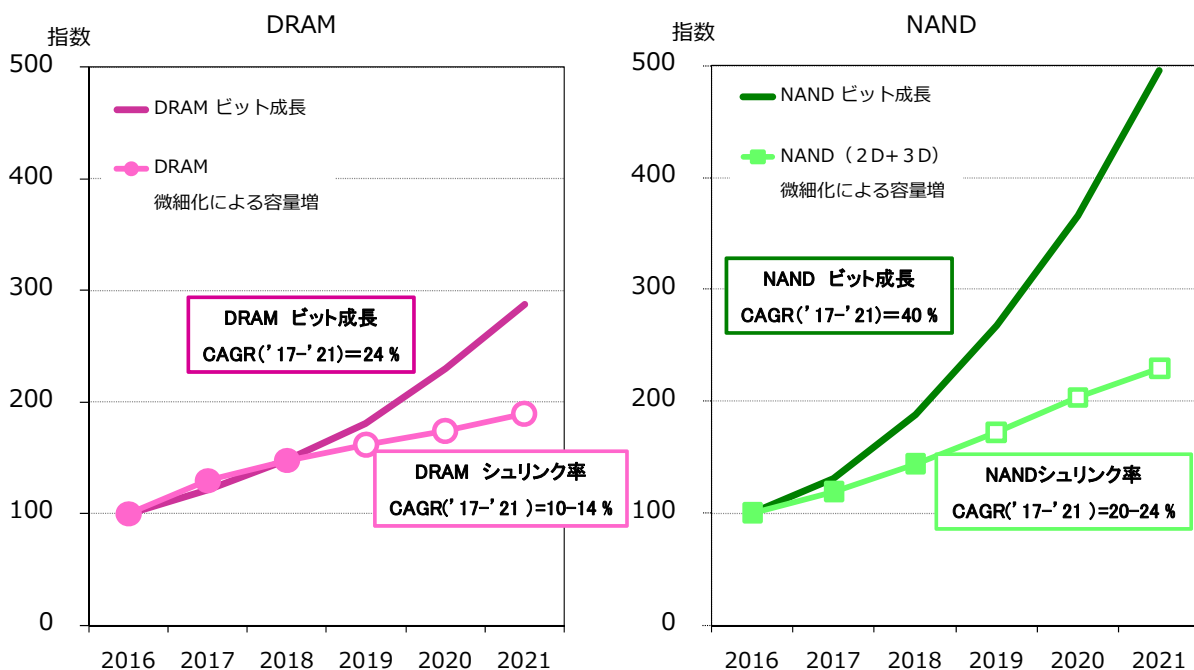
- ✓ DRAM: 20nm以降微細化鈍化
- ✓ NAND : 2Dは微細化停止、3D化で微細化進展



【出典: SUMCO 推定】

### 3-5. メモリーのビット成長と微細化

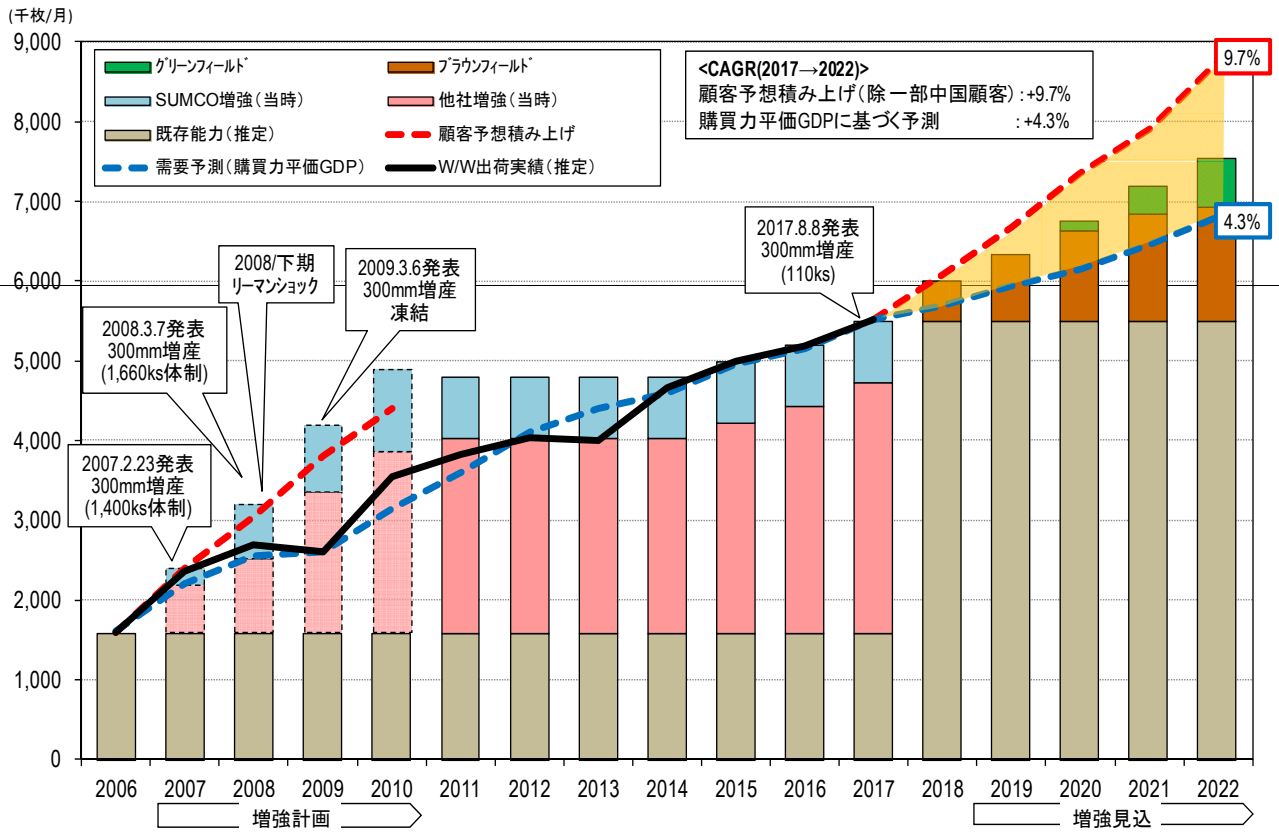
- ✓ DRAM微細化鈍化、NAND3D高層化進展するも、ビット成長をカバーできず、そのギャップはウェーハ需要増



2016年=100として、メモリビット成長と、平均デザインルールでの微細化による単位面積当たりの容量増加の比較。

【出典: SUMCO 推定】

### 3-6. 300mm需要と能力増強(推定)



## 2018年度第2四半期 決算概要(連結)

代表取締役 副会長  
瀧井 道治



## 4-1. 2018年度第2四半期 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2017年度 2Q累計	2018年度2Q実績			増減
		1Q	2Q	累計	
売上高	1,239	772	818	1,590	+351
営業利益	173	195	216	411	+238
営業外損益	▲36	▲13	2	▲11	+25
経常利益	137	182	218	400	+263
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲41	▲55	▲64	▲119	▲78
親会社株主に帰属する純利益	96	127	154	281	+185
設備投資額(検収ベース)	48	80	99	179	+131
減価償却費	112	59	66	125	+13
EBITDA (注1)	293	259	285	544	+251
為替(円/US\$) (注2)	112.8	109.7	108.1	108.9	▲3.9
営業利益率(%)	14.0%	25.3%	26.4%	25.9%	+11.9%
EBITDAマージン(%)	23.6%	33.6%	34.9%	34.3%	+10.7%
ROE(年率%)	8.9%	21.1%	24.4%	22.4%	+13.5%
1株当たり純利益(円)	32.85	43.53	52.46	95.99	+63.14

(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

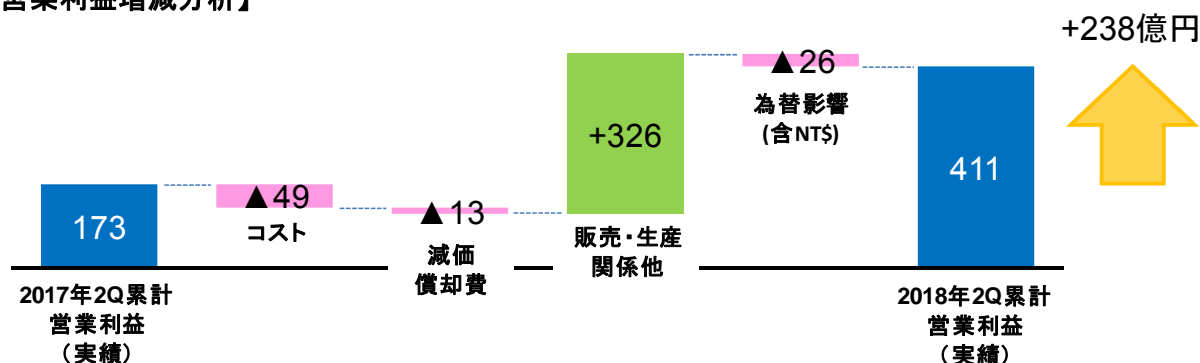
(注2) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間10-11億円の営業利益悪化

## 4-2. 営業利益増減分析(対前年同期)

(金額単位：億円)

	2017年度 2Q累計実績	2018年度 2Q累計実績	増減
売上高	1,239	1,590	+351
営業利益	173	411	+238
為替(円/US\$)	112.8	108.9	▲3.9

### 【営業利益増減分析】

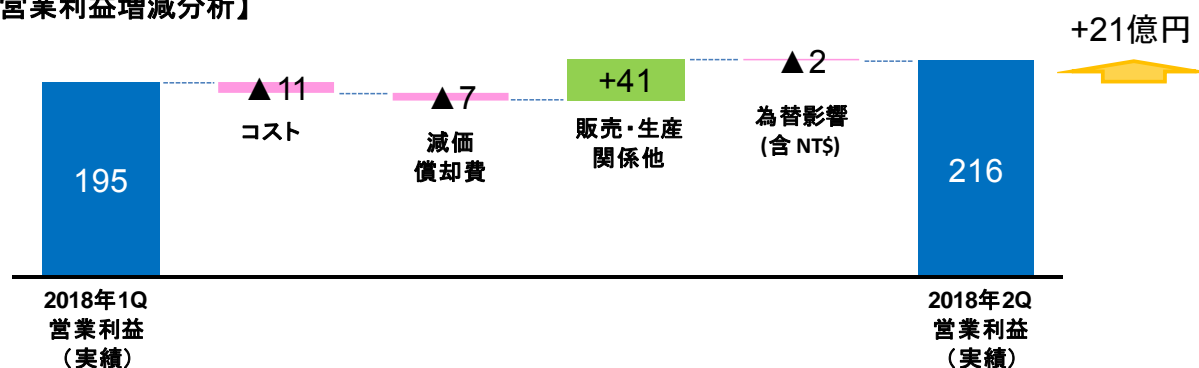


## 4-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2018年度 1Q実績	2018年度 2Q実績	増減
売上高	772	818	+46
営業利益	195	216	+21
為替(円/US\$)	109.7	108.1	▲1.6

### 【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)

	2017年 12月末	2018年 6月末	増減
現預金等	746	844	+98
製品・仕掛品	298	300	+2
原材料・貯蔵品	1,528	1,505	▲23
有形・無形固定資産	1,634	1,663	+29
繰延税金資産	58	55	▲3
その他	1,045	1,090	+45
総資産	5,309	5,457	+148
有利子負債	1,693	1,573	▲120
その他	800	843	+43
負債	2,493	2,416	▲77
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	269	298	+29
利益剰余金	733	961	+228
その他	427	395	▲32
純資産	2,816	3,041	+225
自己資本比率	45.4%	48.1%	+2.7%
1株当たり純資産額(円)	822.5	894.5	+72.0
D/Eレシオ(グロス)(倍)	0.7	0.6	▲0.1
D/Eレシオ(ネット)(倍)	0.4	0.3	▲0.1

## 4-5. キャッシュ・フロー(連結)

(金額単位:億円)

	2018年度 2Q累計
税引前純利益	400
減価償却費	125
小計	525
棚卸資産増減	27
その他	▲55
営業キャッシュフロー	497
設備投資(検収ベース)	▲179
設備債務増減他	▲70
投資キャッシュフロー	▲249
フリーキャッシュフロー	248

## 2018年度第3四半期 業績予想(連結)

## 5-1. 2018年度第3四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2017年度 3Q累計 実績	2018年度3Q予想			累計	増減
		1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想		
売上高	1,904	772	818	860	2,450	+546
営業利益	287	195	216	220	631	+344
営業外損益	▲45	▲13	2	▲10	▲21	+24
経常利益	242	182	218	210	610	+368
特別損益	-	-	-	-	-	-
法人税等	▲76	▲55	▲64	▲65	▲184	▲108
親会社株主に帰属する純利益	166	127	154	145	426	+260
設備投資額(検収ベース)(注1)	102	80	99	280	459	+357
減価償却費(注1)	170	59	66	70	195	+25
EBITDA(注2)	470	259	285	295	839	+369
為替(円/US\$)(注3)	112.1	109.7	108.1	110.0	109.3	▲2.8
営業利益率(%)	15.1%	25.3%	26.4%	25.6%	25.8%	+10.7%
EBITDAマージン(%)	24.7%	33.6%	34.9%	34.3%	34.2%	+9.5%
ROE(年率%)	10.1%	21.1%	24.4%	21.8%	22.3%	+12.2%
1株当たり純利益(円)	56.68	43.53	52.46	49.26	145.25	+88.57

(注1) 年間見込...設備投資：650億円程度、減価償却費：300億円程度

(注2) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

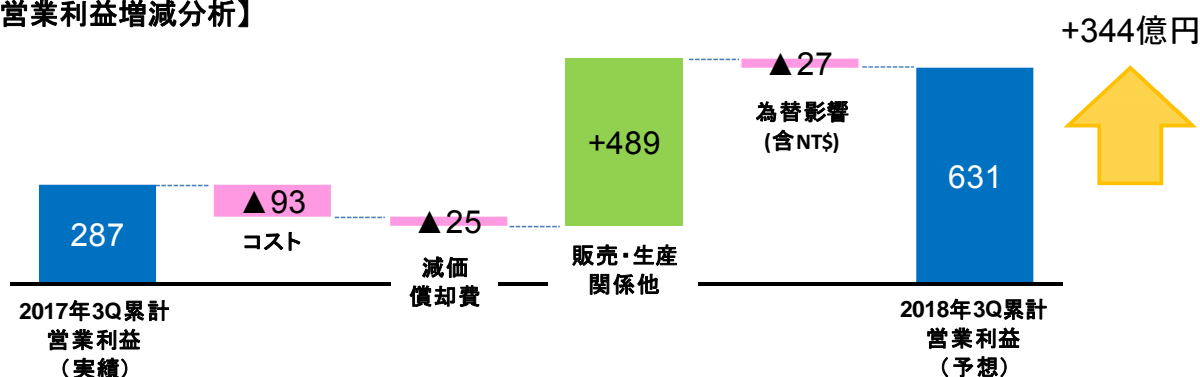
(注3) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間10-11億円の営業利益悪化

## 5-2. 営業利益増減分析(対前年同期)

(金額単位：億円)

	2017年度 3Q累計実績	2018年度 3Q累計予想	増減
売上高	1,904	2,450	+546
営業利益	287	631	+344
為替(円/US\$)	112.1	109.3	▲2.8

### 【営業利益増減分析】

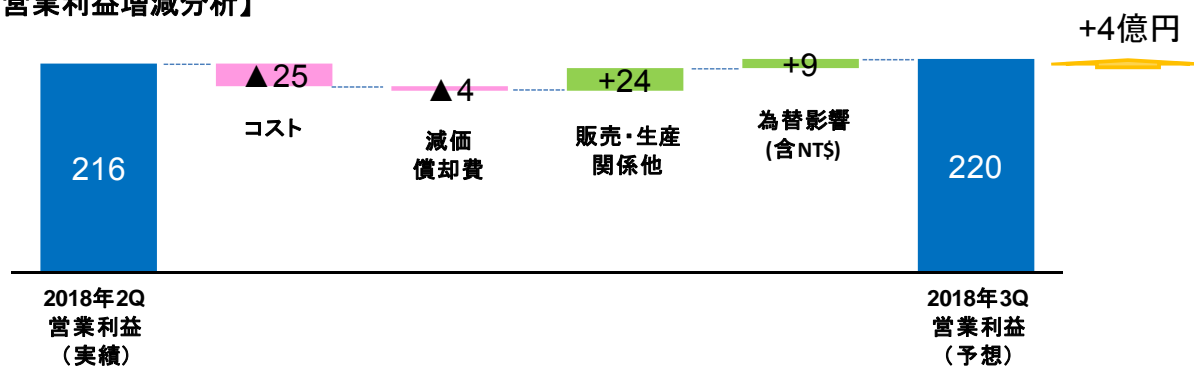


## 5-3. 營業利益增減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2018年度 2Q実績	2018年度 3Q予想	増減
売上高	818	860	+42
営業利益	216	220	+4
為替(円/US\$)	108.1	110.0	+1.9

### 【営業利益増減分析】



## 参考資料

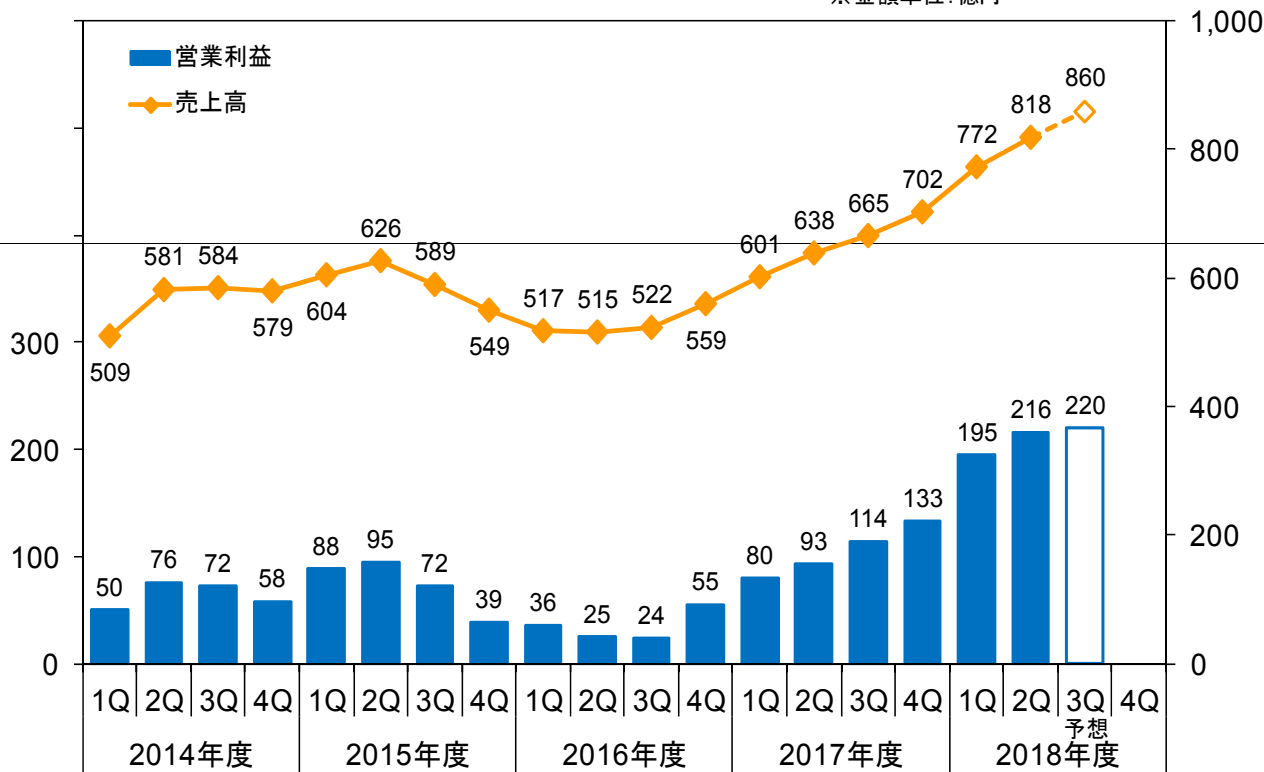
# 参考資料：四半期業績推移



(営業利益)

※金額単位：億円

(売上高)

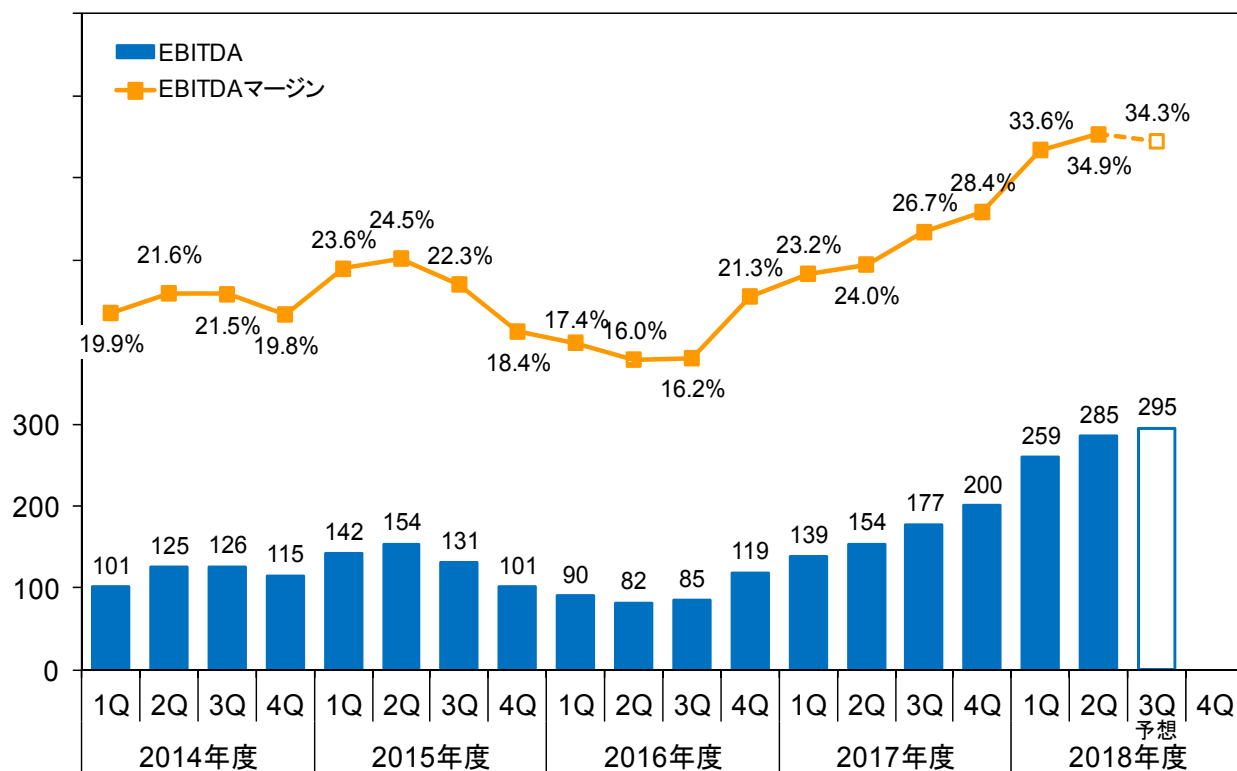


SUMCO CORPORATION

# 参考資料：EBITDA(償却前営業利益)

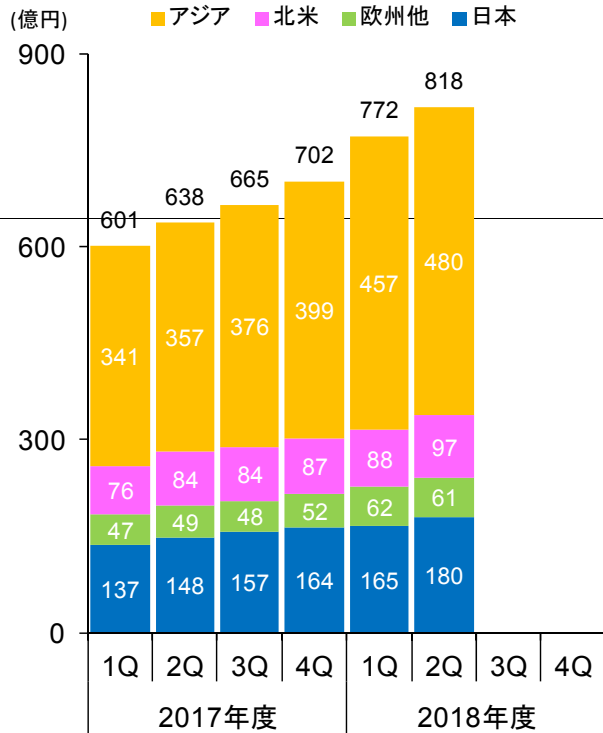


(億円)

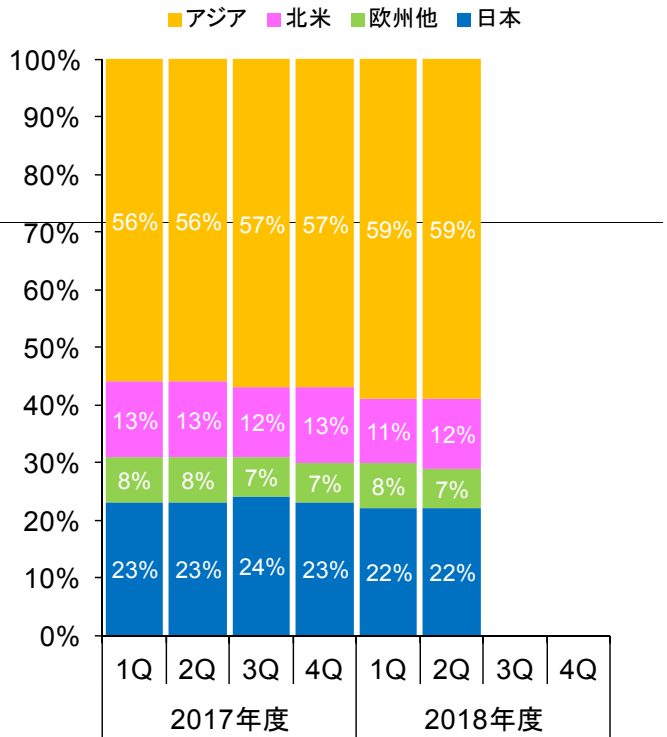


SUMCO CORPORATION

■ 地域別売上高



■ 地域別売上比率



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