

2024年12月期第2四半期 決算説明会

2024年 8月 7日
株式会社SUMCO
(証券コード:3436)
(LEI:353800SUSRUOM0V6KU92)

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
- 2024年度第2四半期 決算概要(連結)
 1. 2024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、キャッシュ・フロー
- 2024年度第3四半期 業績予想(連結)
 1. 2024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

■ 2024年度第2四半期 業績

(金額単位：億円)

	2024年度 2Q予想	2024年度 2Q実績	増減
売上高	990	1,047	+57
営業利益	90	122	+32
経常利益	80	113	+33
親会社株主に帰属する純利益	50	76	+26
為替レート(円/US\$)	150.0	155.2	+5.2

■ 2024年度第3四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2024年度 2Q実績	2024年度 3Q予想	増減
売上高	1,047	1,000	▲47
営業利益	122	70	▲52
経常利益	113	50	▲63
親会社株主に帰属する純利益	76	35	▲41
為替レート(円/US\$)	155.2	150.0	▲5.2

1-2. 株主還元(予想)

		第21期 (19/12)	第22期 (20/12)	第23期 (21/12)	第24期 (22/12)	第25期 (23/12)	第26期 (24/12)
配当金(円/株)	中間	25	18	17	36	42	15
	期末	10	9	24	45	13	未定
	年間	35	27	41	81	55	未定
配当金総額(億円)	中間	73	52	49	126	147	52
	期末	29	26	84	157	45	未定
	年間	102	78	133	283	192	未定
連結配当性向(%)	年間	31.0%	30.9%	30.2%	40.4%	31.0%	42.4%
自己株式取得							
金額(億円)	年間	33	25	-	-	-	-
	年間	10.0%	9.8%	-	-	-	-
総還元性向	年間	41.0%	40.7%	30.2%	40.4%	31.0%	未定

(注1) 補助金収入(税引後金額)は配当対象から除く

(注2) 第26期(24/12)は、中間配当ベース

■ 2024年2Q実績

- ✓ 数量 ・300mmは、1Qを底にロジック・メモリ向け共に出荷は回復へ転じた
・200mm以下は、低調な出荷が続いた
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は守られた

■ 2024年3Q予想

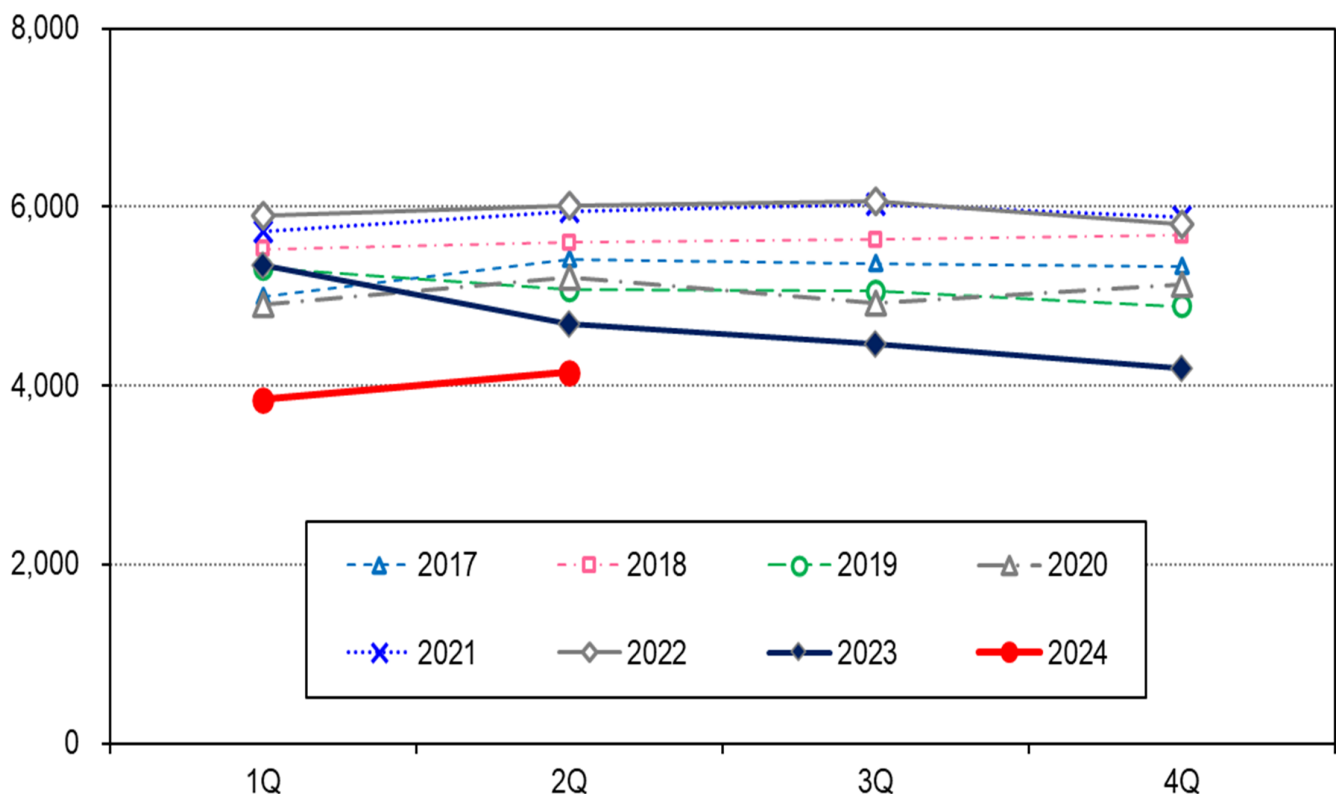
- ✓ 数量 ・300mmは、先端品の顧客ウェーハ在庫水準は低いが、
レガシー品は顧客と用途によって在庫適正化に時間を要しているため、
全体として出荷量の回復は緩やかと予想
・200mmは、顧客の生産調整が続く見通し
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は維持されている
小径のスポット価格は、地域や用途によってまだら模様

■ 今後の見通し

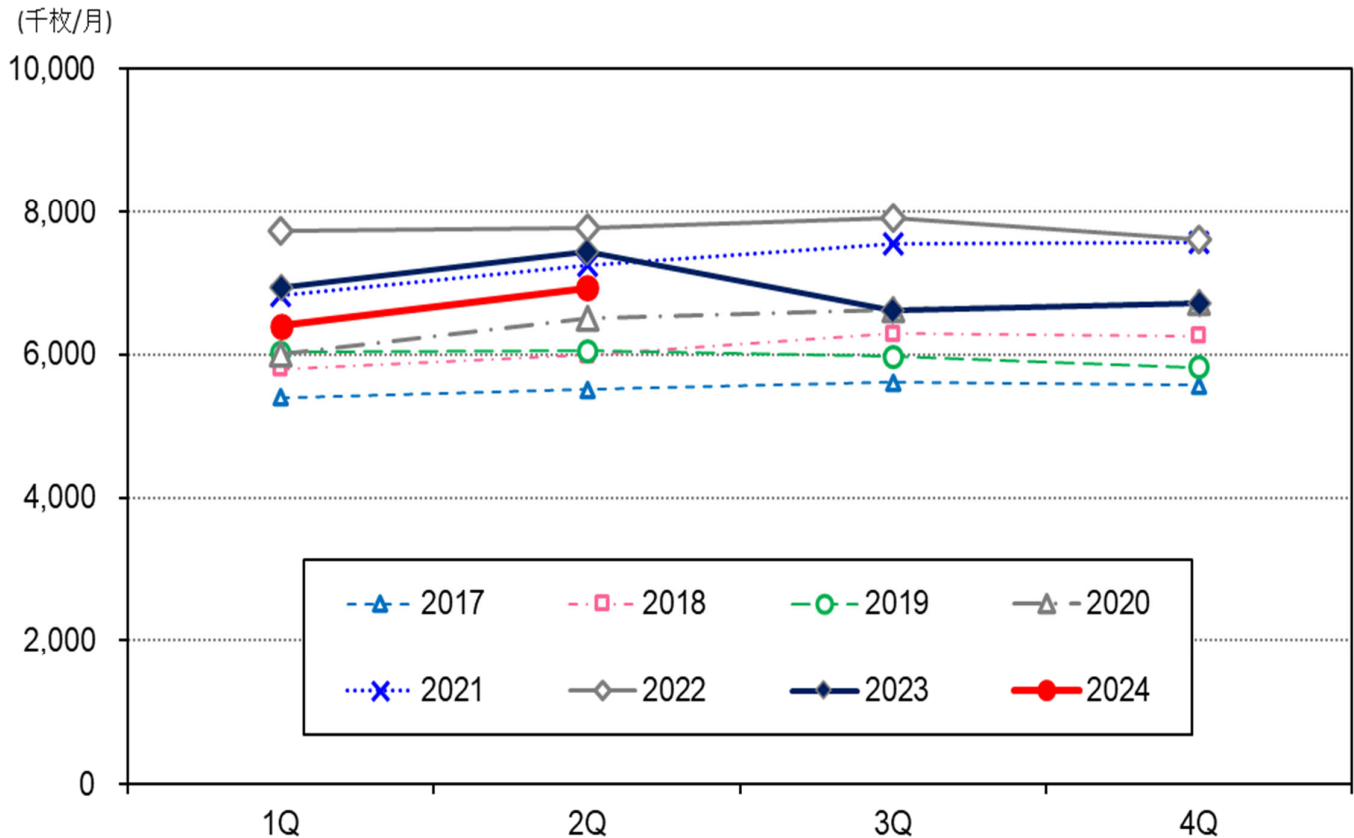
- ✓ 半導体需要は、産業・自動車向けなどで調整が続くが、強いAI需要に牽引されたデータセンター向けの回復、パソコンやスマートフォン向けの底打ちにより、全体としては緩やかに回復
- ✓ シリコンウェーハ需要は年内は緩やかな回復が続くと予想

2-2. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)



(出典: SUMCO推定)



(出典: SUMCO推定)

3. AIの進展とウェーハ需要量

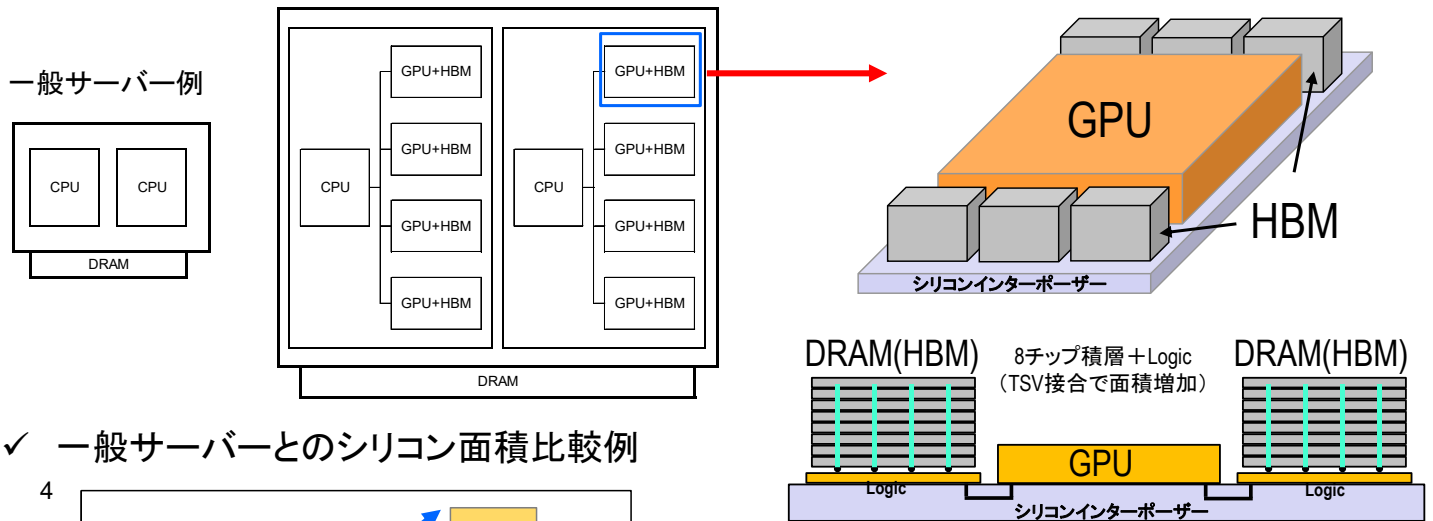
1. AIの進化により新たな用途が広がる
2. AIサーバーに使用される半導体とシリコン面積
3. AIの進展で要求される半導体の機能向上
4. ロジック半導体のトランジスタ密度と面積の推移
5. 最先端半導体チップの3次元化加速
6. ロジック用 最先端シリコンウェーハ需要予測 (DR別)
7. HBMが求める最先端メモリ用ウェーハ

AIの進化による電子機器の機能向上が継続

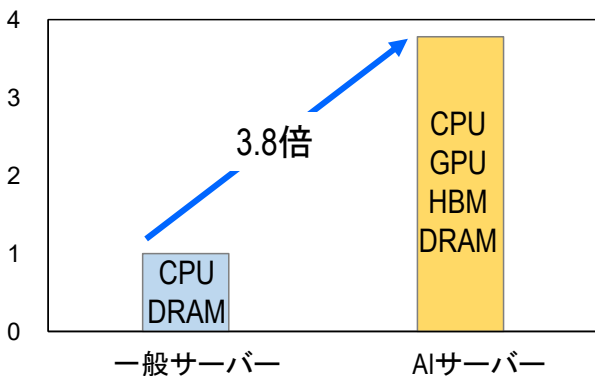
	現状	→	将来
機器	スマートフォン PC・タブレット		ウェアラブル スマートホーム IoT(民生)
機能	テキスト入力 音声認識 音声アシスタント チャットボット 顔認証 画像生成		自動車 IoT(産業)
			自動運転機能 不良品検知 データ範囲拡大 高速処理 高精度化 誤り制御

3-2. AIサーバーに使用される半導体とシリコン面積

✓ 一般サーバとAIサーバーの半導体構成例



✓ 一般サーバとのシリコン面積比較例

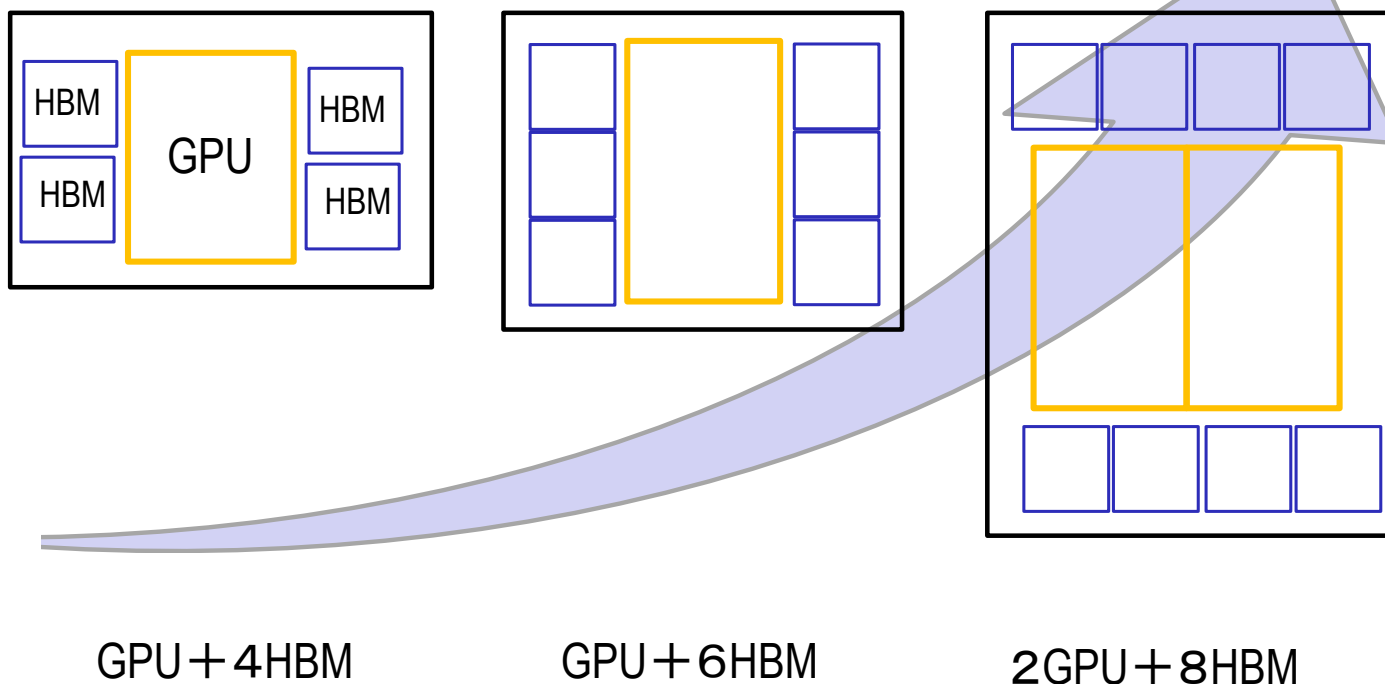


多数のチップで構成
使用されるシリコン面積は巨大

AIサーバー1台で300mm約2枚使用
(ストレージを除く)

(出典:各種調査会社データを基にSUMCO推定)

- ✓ 処理データ量の増加で、GPU(ロジック半導体)の高性能化と大面積化、HBM(高速DRAM)の大容量化が進む

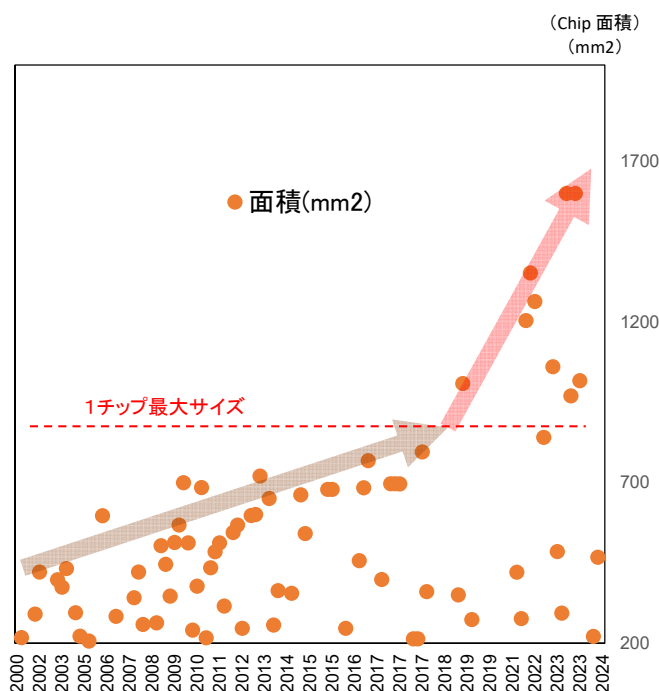
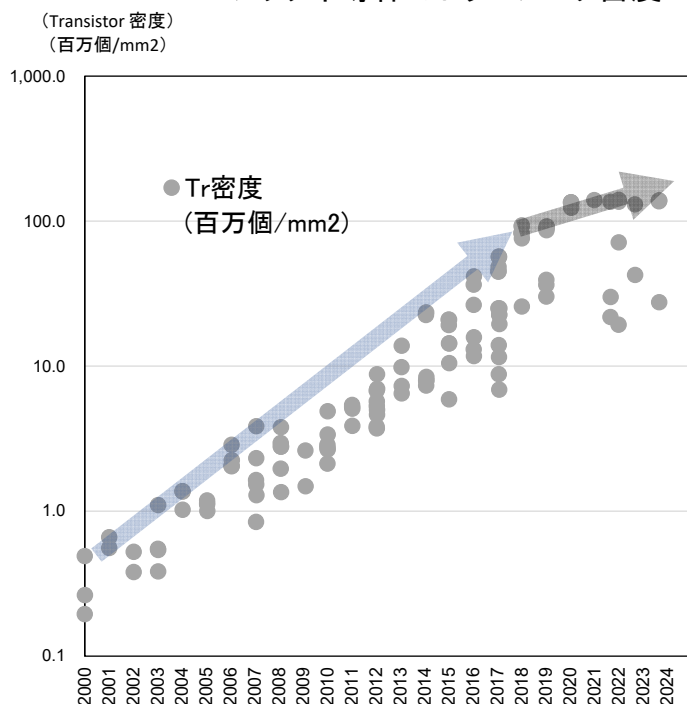


3-4. ロジック半導体のトランジスタ密度と面積の推移

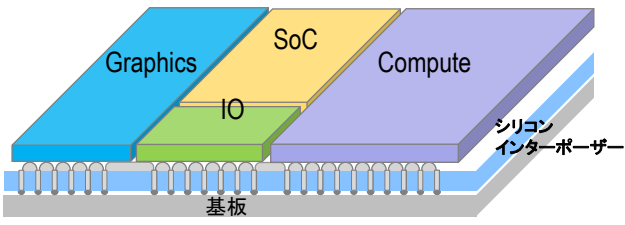
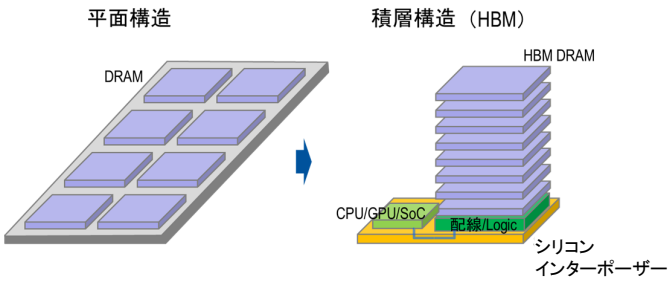
- ✓ 単位面積当たりのトランジスタ集積(微細化)ペースが鈍化
- ✓ より多くのトランジスタを必要とするため、面積は拡大傾向

ロジック半導体のトランジスタ密度

ロジック半導体の面積

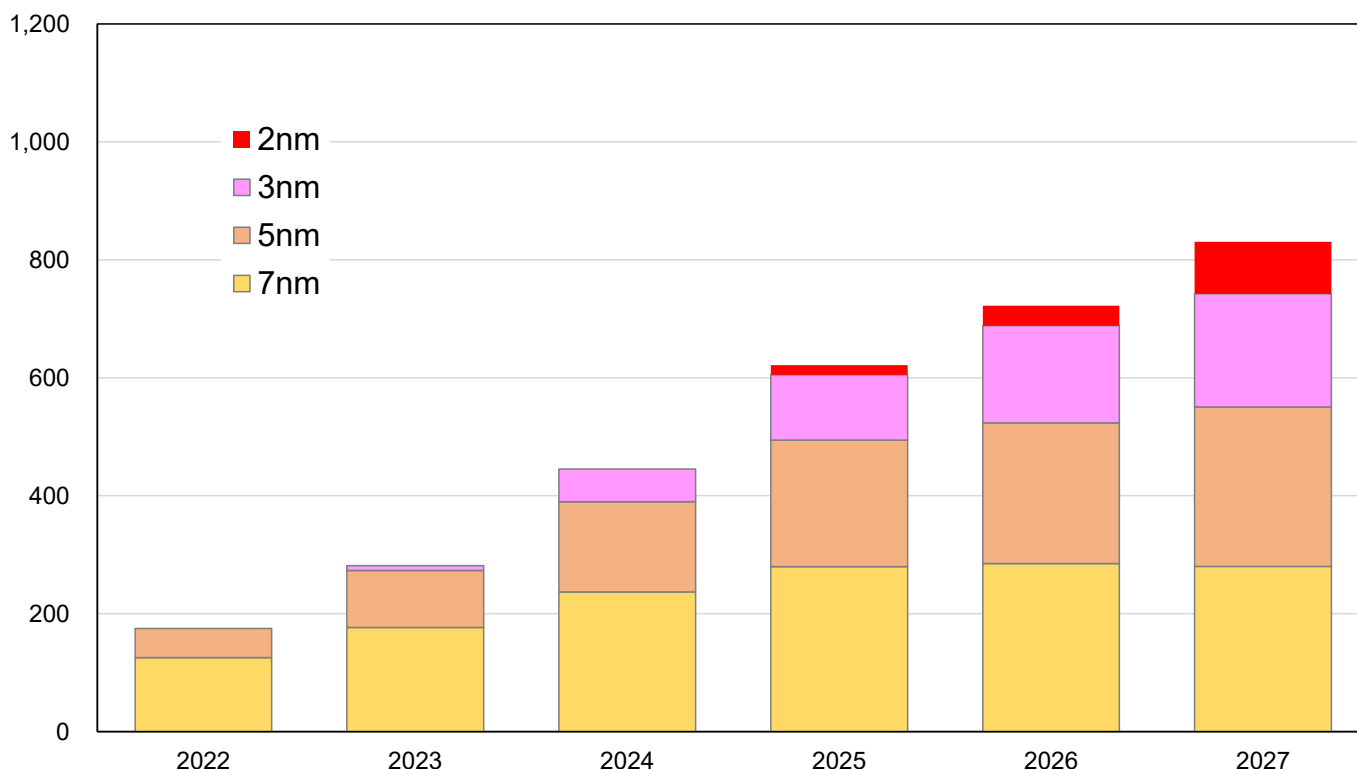


(出典: 各種公開資料からSUMCO作成)

ロジック	DRAM
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 最適プロセスの組み合わせで機能実現 →チップレット化 シリコンインターポーターでチップ接続 ✓ チップ面積拡大で機能実現 →巨大チップの登場 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 大量データの高速処理に対応したHBMの登場 →TSV接合によるチップ面積増加 →DRAM積層による機能実現 (8層→12層→16層) →下層ロジック部の接合
 <p>・チップ間を接続するためのシリコンインターポーターなどにより、シリコンウェーハ消費量が2倍以上に増加</p>	 <p>・配線長の大幅な削減・高速化 ・TSV化による高速性 ・TSV構造による、シリコン面積拡大 ・インターポーターの採用で高速化</p>

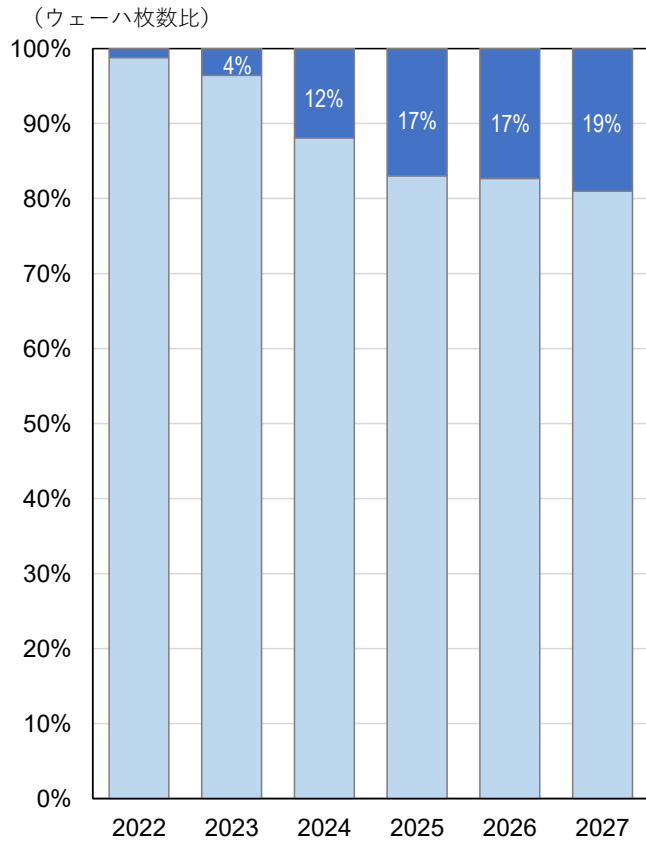
3-6. ロジック用 最先端シリコンウェーハ需要予測 (DR別)

- ✓ AIの急速な進展により、微細化と大面積化による高機能化が進む
- ✓ 最先端ロジック用シリコンウェーハ需要は、高い成長が期待できる

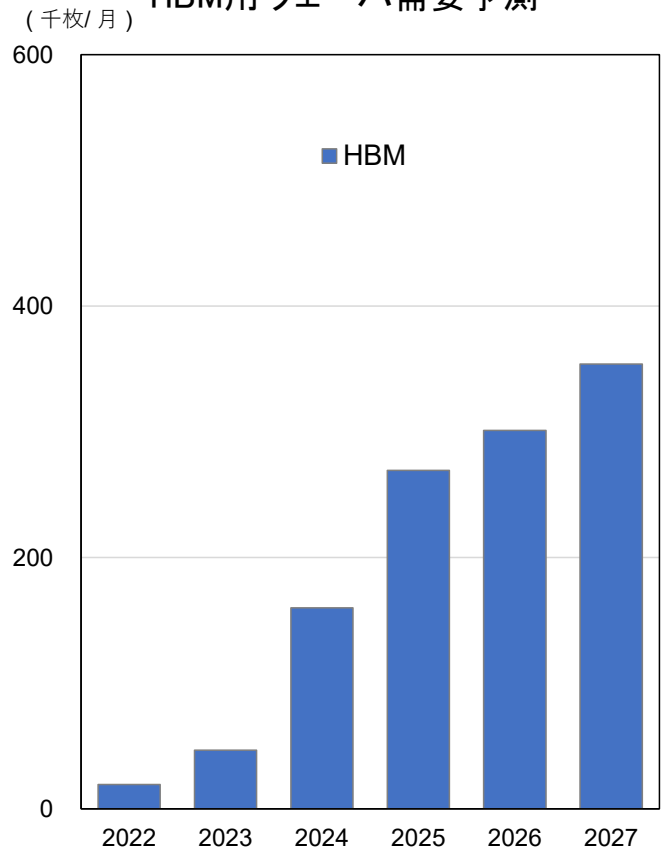


(出典: 各種調査会社情報を元にSUMCO推定)

DRAMにおけるHBM比率予測

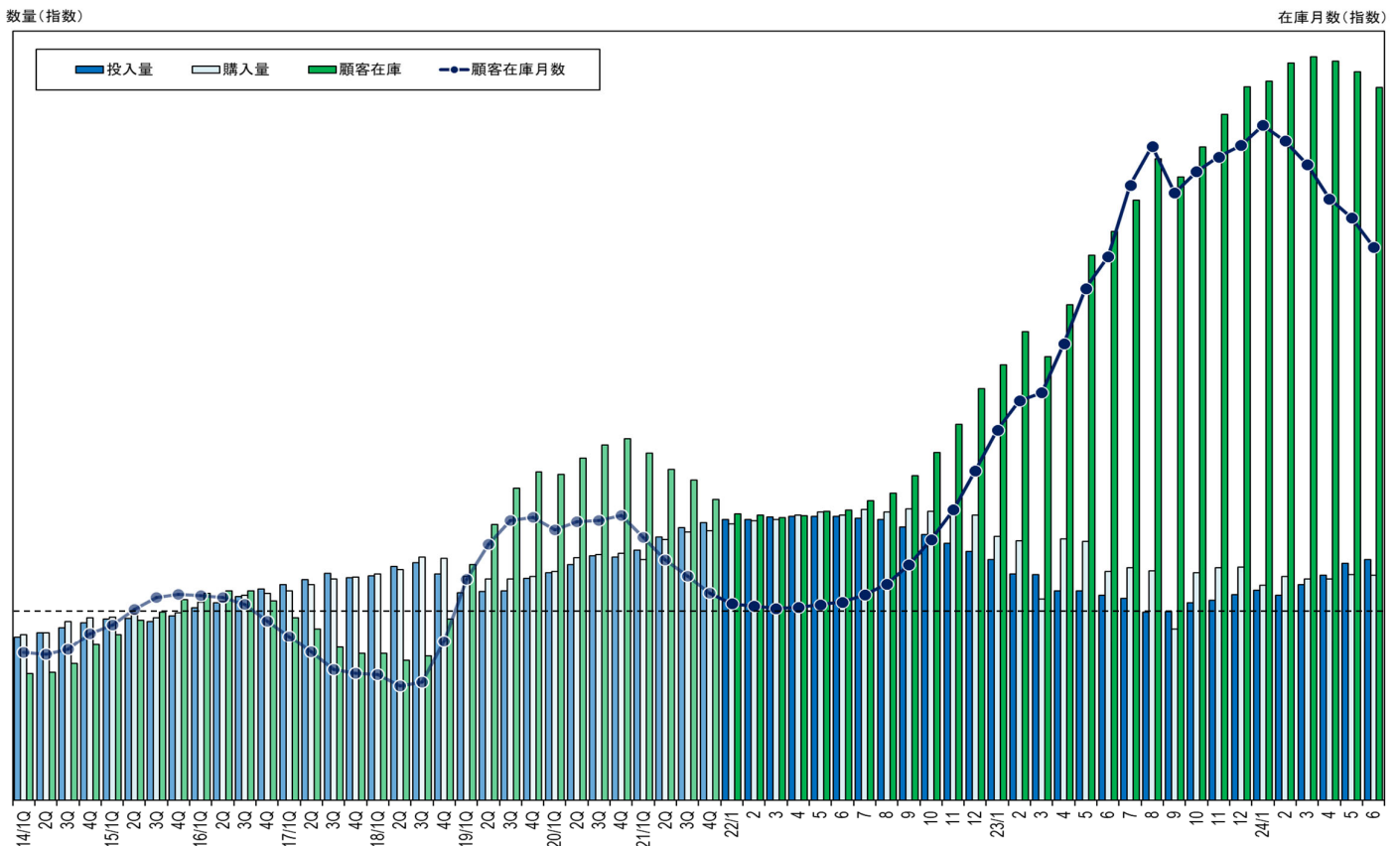


HBM用ウェーハ需要予測



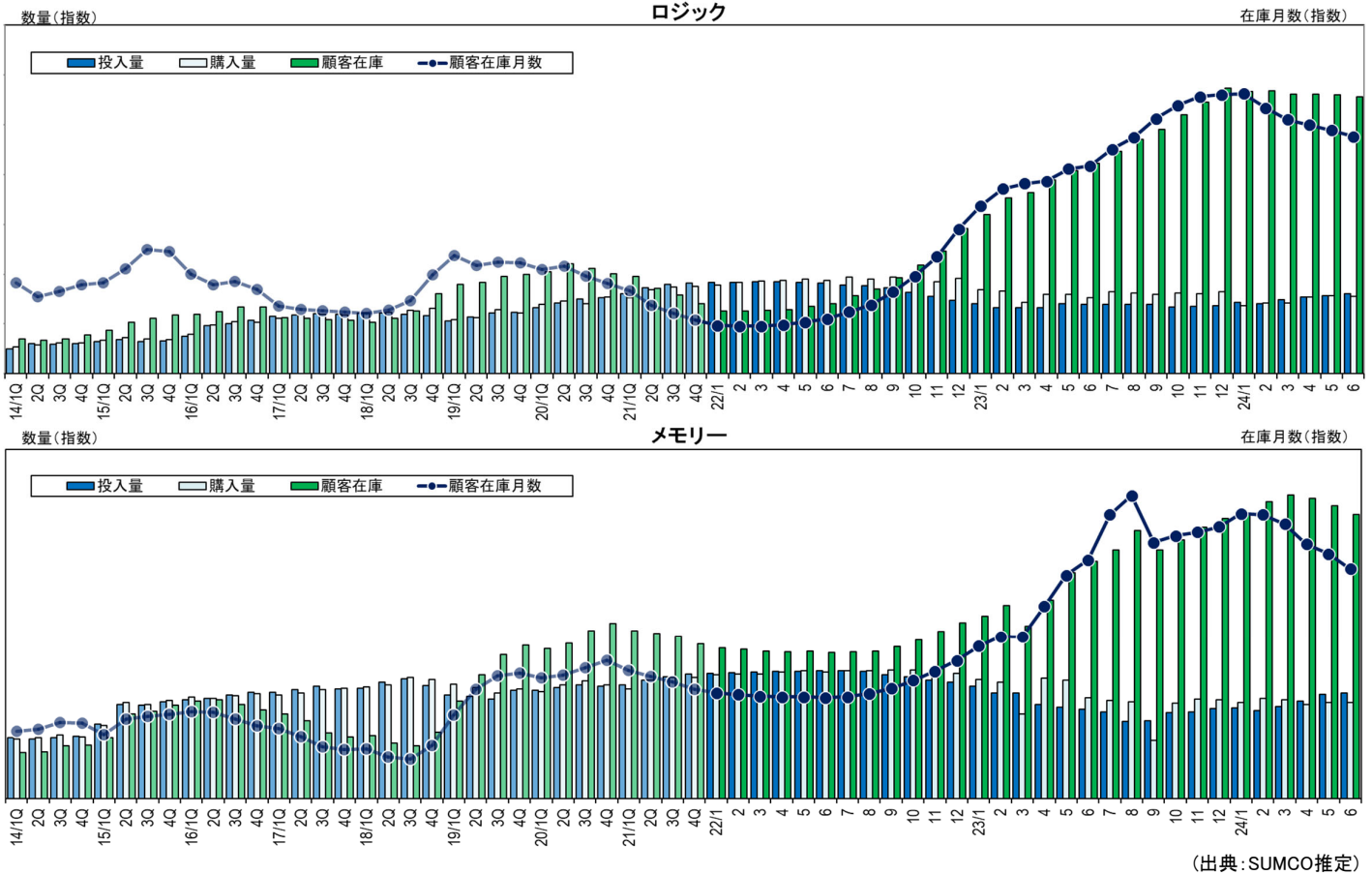
(出典: 調査会社データを元にSUMCO推定)

4-1. 300mmウェーハ顧客在庫推定(6/末実績)

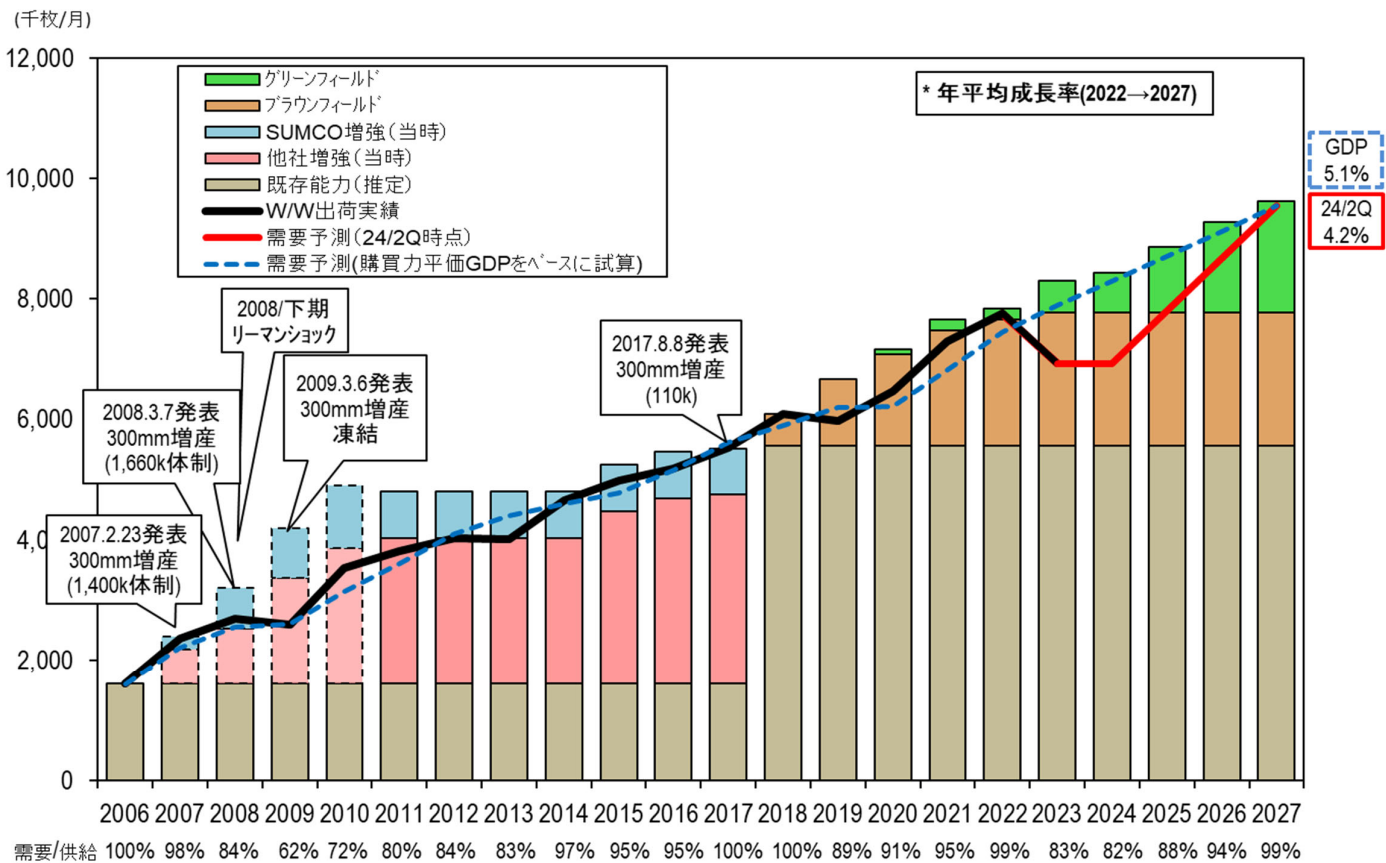


(出典: SUMCO推定)

4-2. 300mmウェーハ顧客在庫推定(ロジック/メモリー)



5. 300mm需要と能力増強(推定)



2024年度第2四半期 決算概要(連結)

代表取締役 副社長
最高財務責任者
窪添 伸一

6-1. 2024年度第2四半期 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2023年度 2Q累計	2024年度		累計	増減
		1Q	2Q		
売上高	2,206	935	1,047	1,982	▲224
営業利益	467	86	122	208	▲259
営業外損益	18	5	▲9	▲4	▲22
経常利益	485	91	113	204	▲281
特別利益	201	-	-	-	▲201
法人税等	▲144	▲30	▲29	▲59	+85
非支配株主に帰属する純利益	▲46	▲11	▲8	▲19	+27
親会社株主に帰属する純利益	496	50	76	126	▲370
設備投資額(検収ベース)	1,469	762	485	1,247	▲222
減価償却費	305	178	181	359	+54
(うち 営業内償却費)	305	174	176	350	+45
EBITDA (注1)	775	261	297	558	▲217
為替(円/US\$) (注2)	134.5	147.0	155.2	151.3	+16.8
営業利益率(%)	21.2%	9.3%	11.6%	10.5%	▲10.7%
EBITDAマージン(%)	35.1%	27.9%	28.4%	28.2%	▲6.9%
ROE(年率%)	14.0%	3.1%	5.1%	4.2%	▲9.8%
1株当たり純利益(円)	141.82	14.46	21.61	36.07	▲105.75

(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円の変動で年間約12億円の営業利益影響

6-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

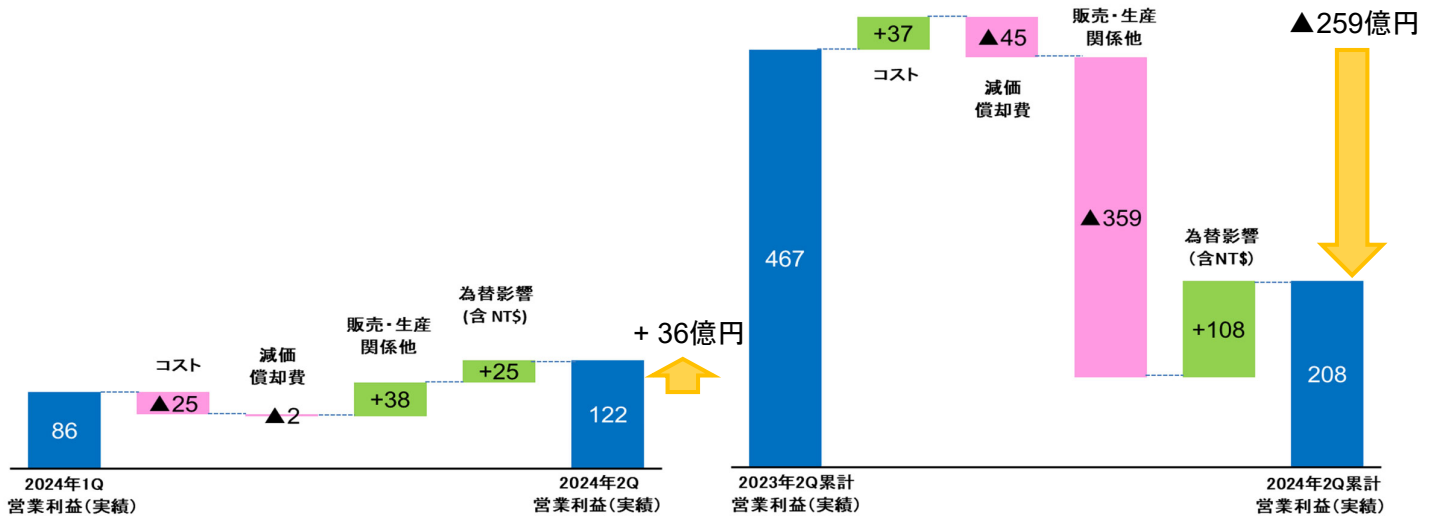
(金額単位: 億円)

	2024年度 1Q実績	2024年度 2Q実績	増減
売上高	935	1,047	+112
営業利益	86	122	+36
為替(円/US\$)	147.0	155.2	+8.2

2. 前年同期比

(金額単位: 億円)

	2023年度 2Q累計実績	2024年度 2Q累計実績	増減
売上高	2,206	1,982	▲224
営業利益	467	208	▲259
為替(円/US\$)	134.5	151.3	+16.8



6-3. バランス・シート、キャッシュ・フロー(連結)

1. バランス・シート

(金額単位: 億円)

	2023年 12月末	2024年 6月末	増減
現預金等	1,563	1,552	▲11
売上債権	828	928	+100
製品・仕掛品	520	518	▲2
原材料・貯蔵品	1,663	1,754	+91
有形・無形固定資産	5,596	6,622	+1,026
繰延税金資産	73	73	+0
その他	487	440	▲47
総資産	10,730	11,887	+1,157
有利子負債	2,244	3,392	+1,148
その他	2,131	1,912	▲219
負債	4,375	5,304	+929
資本金	1,990	1,990	-
資本剰余金	852	852	-
利益剰余金	2,677	2,758	+81
非支配株主持分他	836	983	+147
純資産	6,355	6,583	+228
自己資本比率	53.3%	49.9%	▲3.4%
1株当たり純資産額(円)	1,636.2	1,697.8	+61.6
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.39	0.57	+0.18
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.12	0.31	+0.19

2. キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	2024年度 2Q累計実績
税引前純利益	204
減価償却費	359
小計	563
棚卸資産増減	▲38
その他	▲160
営業キャッシュ・フロー	365
設備投資(検収ベース)	▲1,247
設備債務増減他	▲260
投資キャッシュ・フロー	▲1,507
フリー・キャッシュ・フロー	▲1,142
資金使途	
配当金支払	▲45
有利子負債増減	1,103
換算差額他	73
現預金増減	▲11

2024年度第3四半期 業績予想(連結)

7-1. 2024年度第3四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2023年度	2024年度				増減
	3Q累計実績	1Q実績	2Q実績	3Q予想	3Q累計予想	
売上高	3,208	935	1,047	1,000	2,982	▲226
営業利益	618	86	122	70	278	▲340
営業外損益	21	5	▲9	▲20	▲24	▲45
経常利益	639	91	113	50	254	▲385
特別利益	201	-	-	-	-	▲201
法人税等	▲183	▲30	▲29	▲8	▲67	+116
非支配株主に帰属する純利益	▲68	▲11	▲8	▲7	▲26	+42
親会社株主に帰属する純利益	589	50	76	35	161	▲428
減価償却費	497	178	181	213	572	+75
(うち 営業内償却費)	497	174	176	209	559	+62
EBITDA	1,117	261	297	279	837	▲280
為替(円/US\$)(注)	137.3	147.0	155.2	150.0	150.7	+13.4
営業利益率(%)	19.3%	9.3%	11.6%	7.0%	9.3%	▲10.0%
EBITDAマージン(%)	34.8%	27.9%	28.4%	27.9%	28.1%	▲6.7%
ROE(年率%)	12.9%	3.1%	5.1%	2.4%	3.6%	▲9.3%
1株当たり純利益(円)	168.42	14.46	21.61	10.01	46.08	▲122.34

(注) 為替感応度...米ドルに対し1円の変動で年間約12億円の営業利益影響

7-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

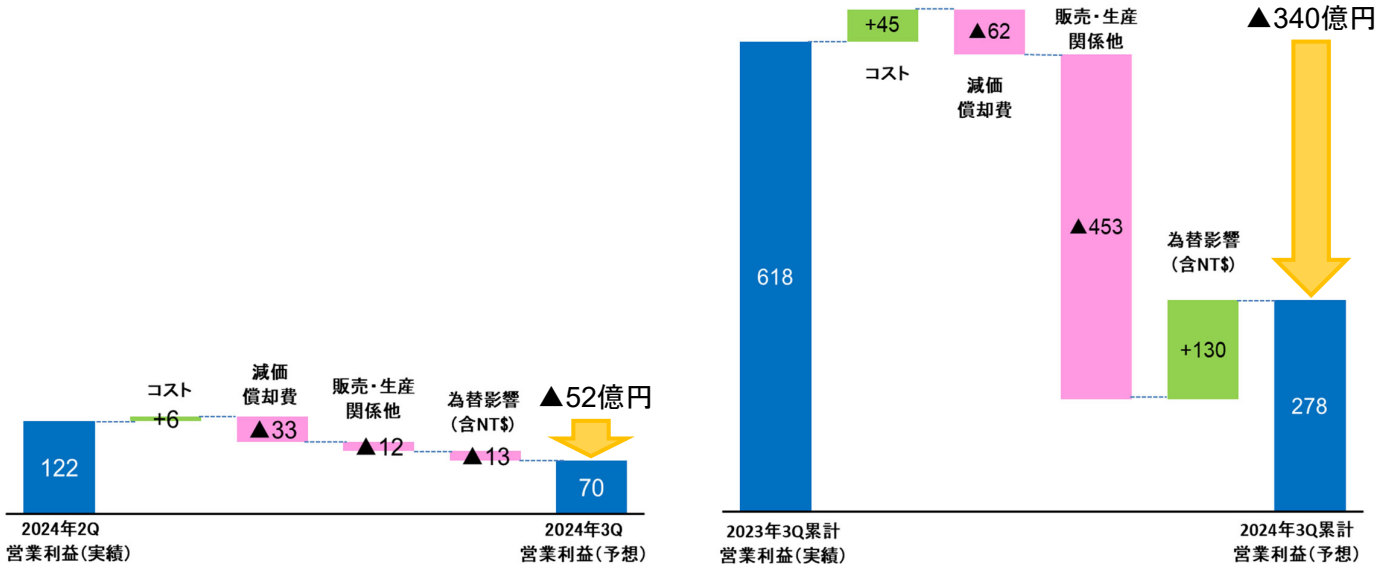
(金額単位: 億円)

	2024年度 2Q実績	2024年度 3Q予想	増減
売上高	1,047	1,000	▲47
営業利益	122	70	▲52
為替(円/US\$)	155.2	150.0	▲5.2

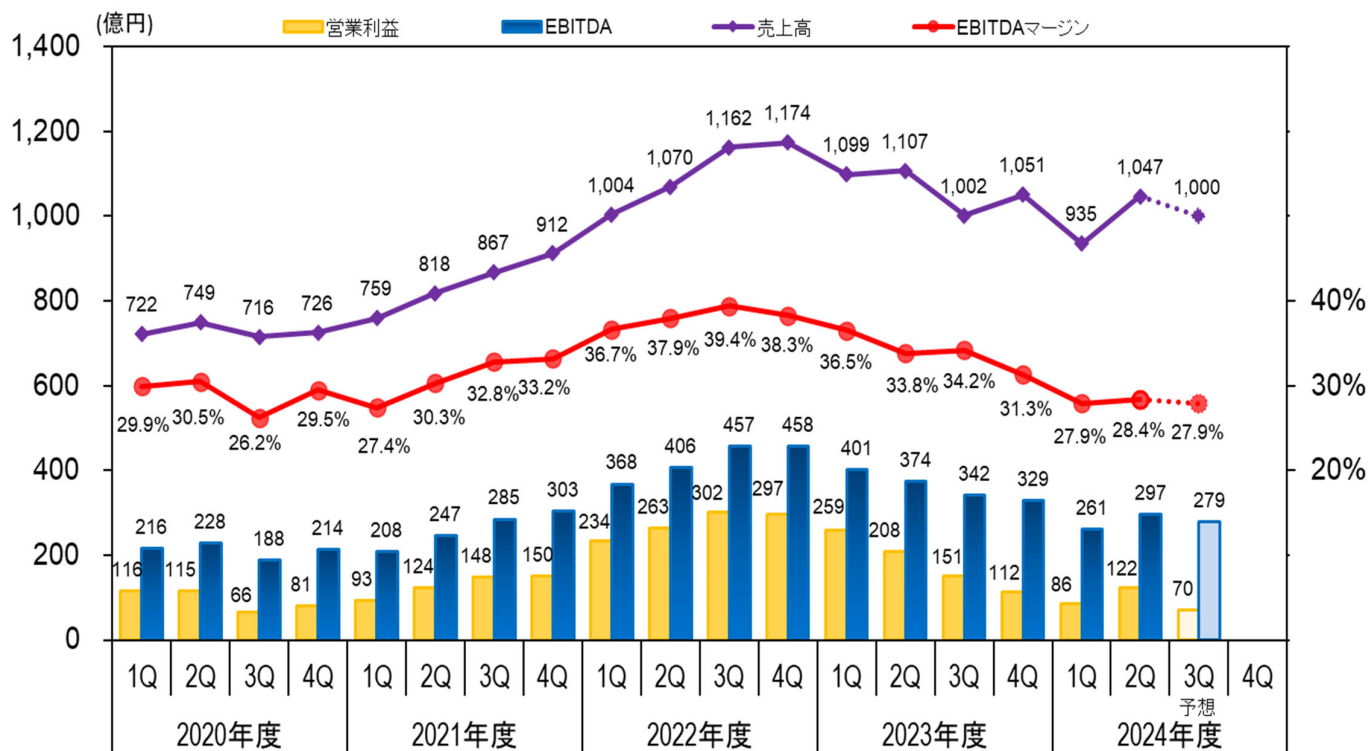
2. 前年同期比

(金額単位: 億円)

	2023年度 3Q累計実績	2024年度 3Q累計予想	増減
売上高	3,208	2,982	▲226
営業利益	618	278	▲340
為替(円/US\$)	137.3	150.7	+13.4



参考資料



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