

2016年12月期 第2四半期 決算説明会

2016年 8月 5日
株式会社SUMCO
(証券コード:3436)

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
- 2016年度第2四半期 決算概要(連結)
 1. 2016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
- 2016年度第3四半期 業績予想(連結)
 1. 2016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 真幸

■ 2016年度第2四半期 業績

(金額単位：億円)

	2016年度 1Q実績	2016年度 2Q実績	増減
売上高	517	515	▲2
営業利益	36	25	▲11
経常利益	26	17	▲9
純利益 (注1)	15	8	▲7
為替レート(円/US\$)	118.3	111.1	▲7.2

■ 2016年度中間配当：5円/株

■ 2016年度第3四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2016年度 2Q実績	2016年度 3Q予想	増減
売上高	515	510	▲5
営業利益	25	20	▲5
経常利益	17	10	▲7
純利益 (注1)	8	5	▲3
為替レート(円/US\$)	111.1	105.0	▲6.1

SUMCO CORPORATION

(注1)親会社株主に帰属する純利益

5

1-2. シリコンウェーハの市場環境

■ 2016年2Q実績

✓ 300mm

・ EW PC・タブレットは販売低迷が継続するも、スマホの在庫調整終了に伴う需要回復により、ファウンドリー向けを中心に回復基調

・ PW データセンター向けやスマホのメモリー搭載容量増加により需要堅調

✓ 200mm以下 自動車向けは堅調、民生・産業向けは徐々に回復

■ 3Q見通し

✓ 300mm

・ EW 中国のスマホ在庫調整終了、アプリケーションプロセッサの高度化及び在庫の適正化需要により需要は急激に回復

・ PW メモリー向けを中心に堅調な需要が続く

✓ 200mm以下 引き続き自動車向を中心に緩やかに回復

■ 価格動向

✓ 300mmEWを主体とした価格軟化は沈静化

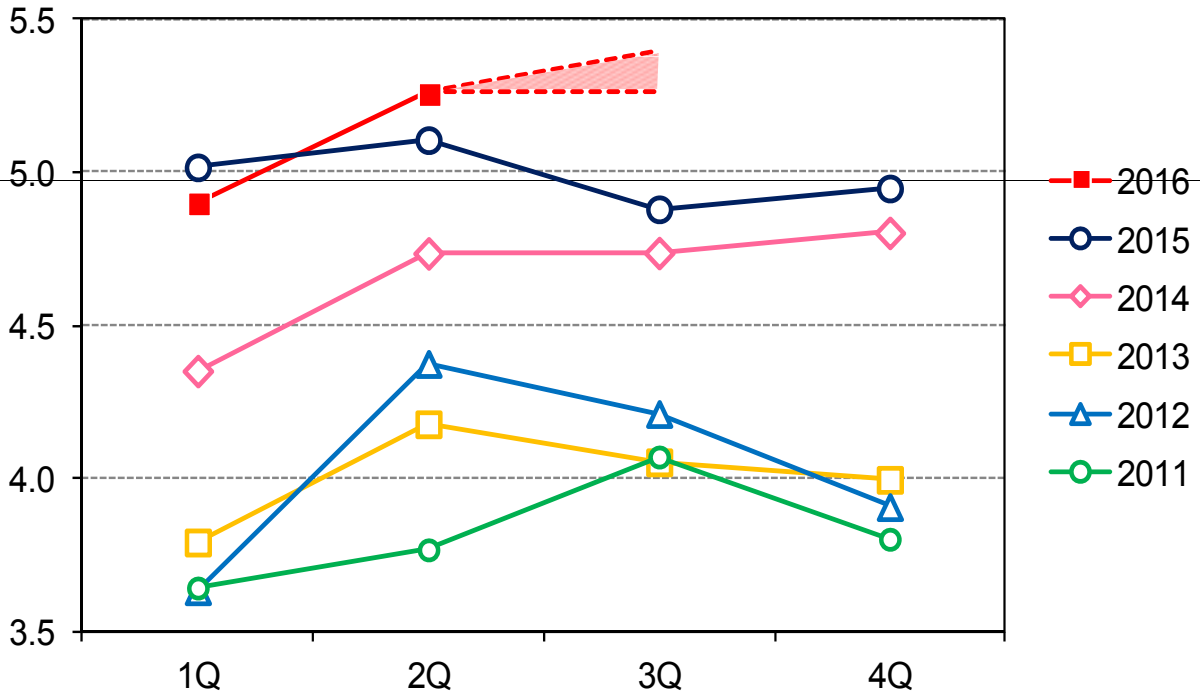
✓ 円高による手取り減少懸念

SUMCO CORPORATION

6

✓世界の製造能力を上回る出荷か？

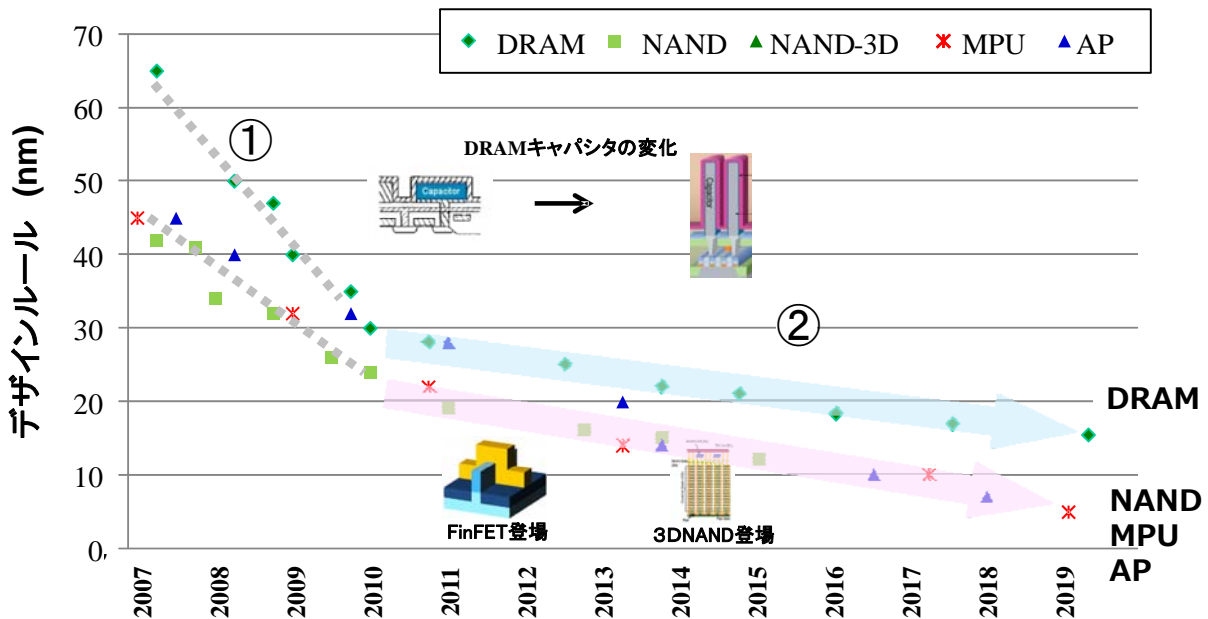
(百万枚/月)



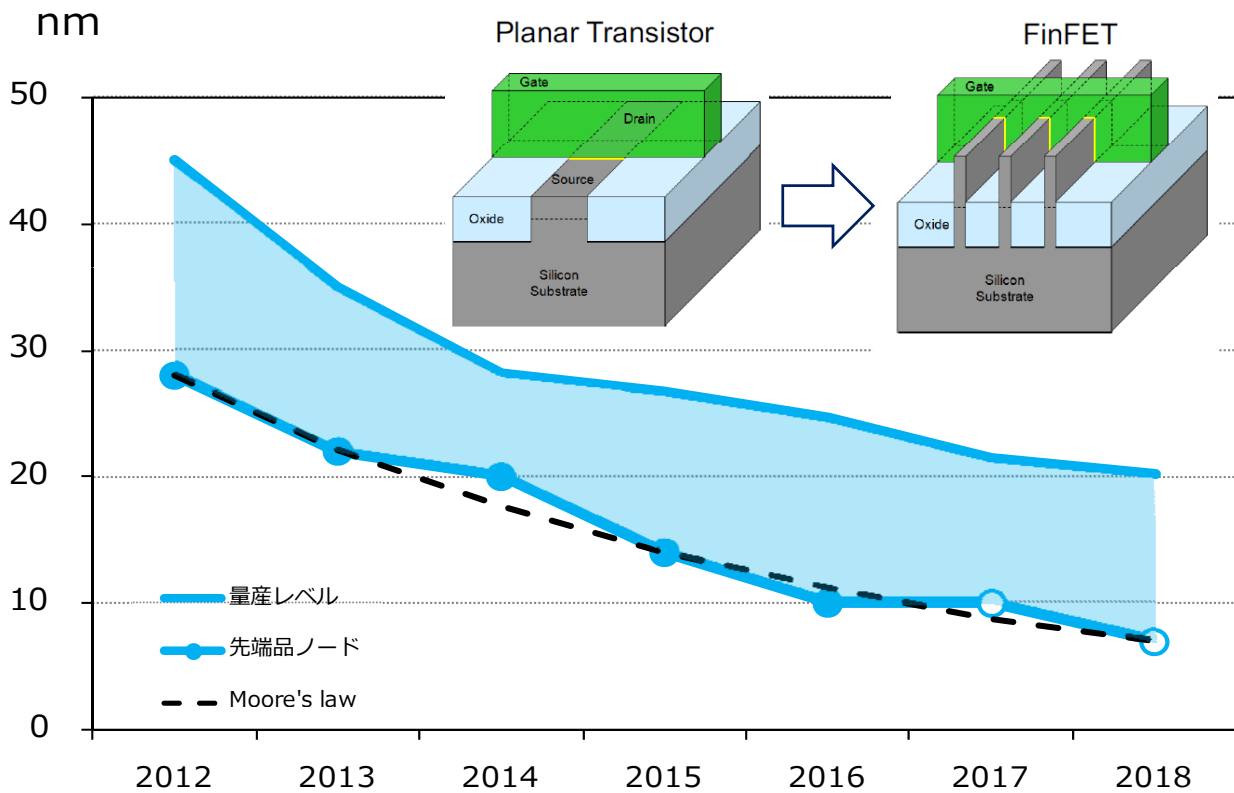
【出典:SUMCO推定】

3-1. 微細化

- ① 半導体の微細化は露光技術（リソグラフィー／光学技術）の進化と共に進展
- ② 多重露光の量産技術確立の長期化とコストアップ、次世代露光技術（EUV）の遅延により、微細化はスローダウン



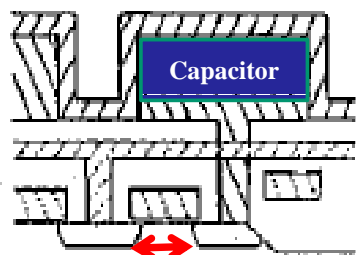
3-2. MPU/APの微細化



3-3. DRAMの微細化

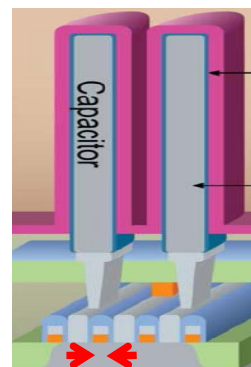
デバイス	2014	2015	2016	2017	2018
デザインルール	30	25 nm	20 nm	18 nm	16 nm
露光技術	1重	ArF 液浸 2重露光		ArF 液浸 4重露光	

過去のキャパシタ



<デザイン・ルール>

先端品のキャパシタ



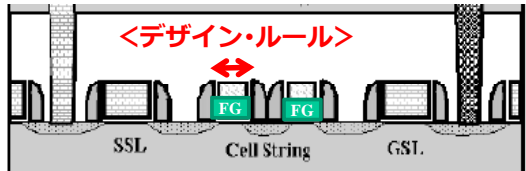
<デザイン・ルール>

- ✓ キャパシタの形成は技術的に益々困難
容量確保のためアスペクト比 > 50 (シャープなピラー形状)

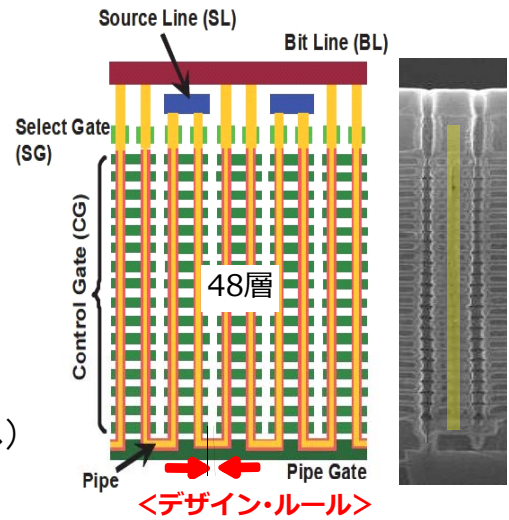
3-4. NAND: 2Dの微細化と3D化

デバイス	2014	2015	2016	2017	2018
デザインルール	19nm	16nm	16nm	13-12nm	
2D露光技術	2重	ArF 液浸 4重露光			

2D(Floating Gate)-NANDの構造



3D-NANDの構造



✓ 2Dの微細化

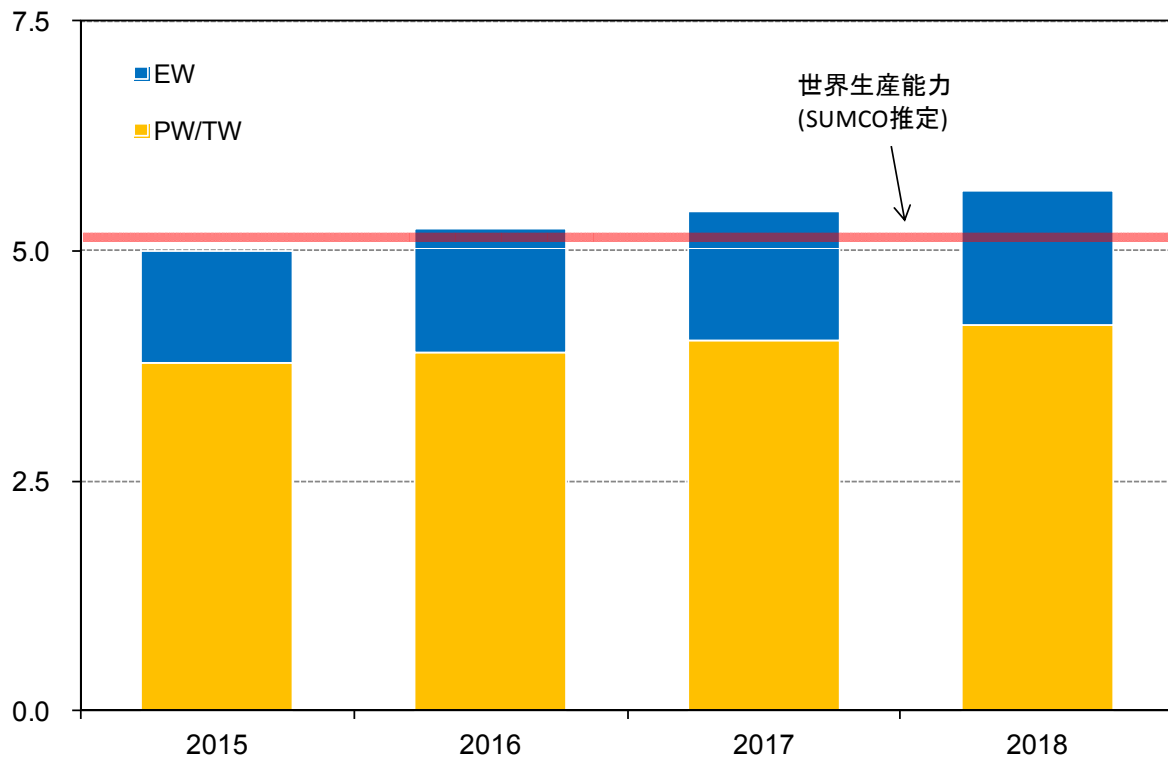
- ・ 12nm: メモリセル間の干渉 大 (保持電荷量の減少が課題)

✓ 3D化

- ・ プロセスコスト増大 (リソとエッチング繰返し)
- ・ 層数アップによる大容量化でコストダウン

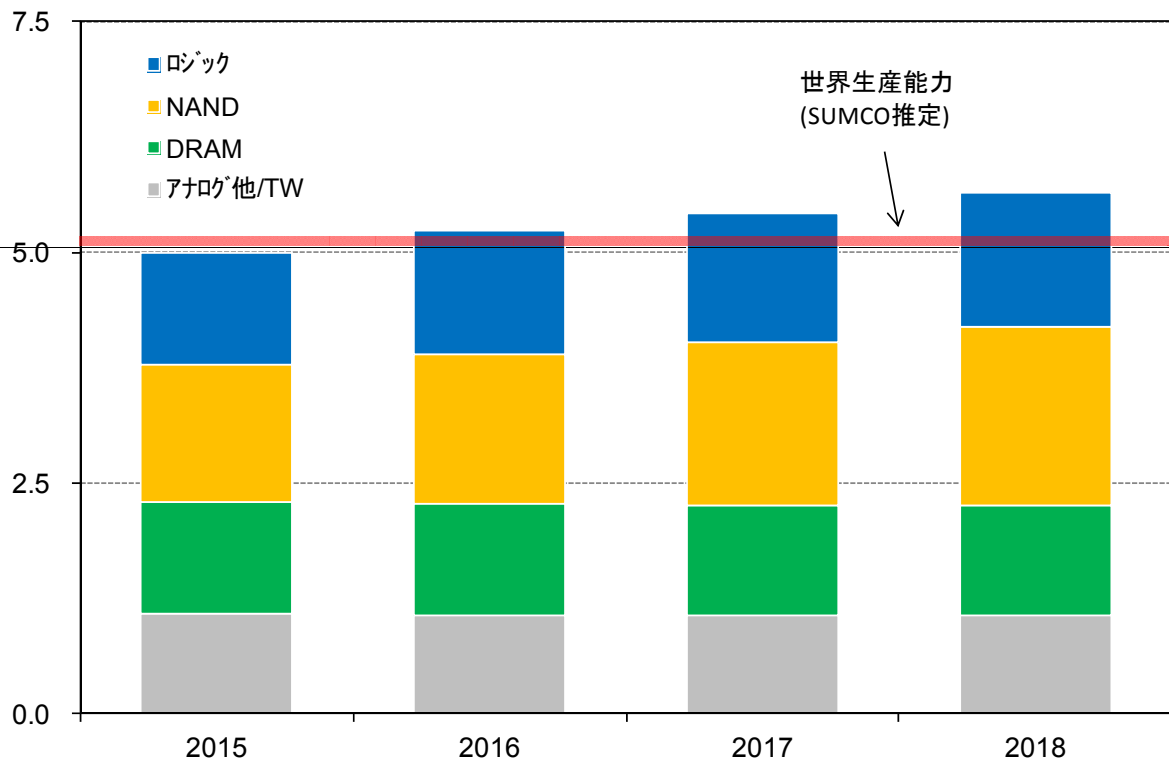
4-1. 300mmWF 需要予測

(百万枚/月)



4-2. 300mmWF用途別需要予測

(百万枚/月)

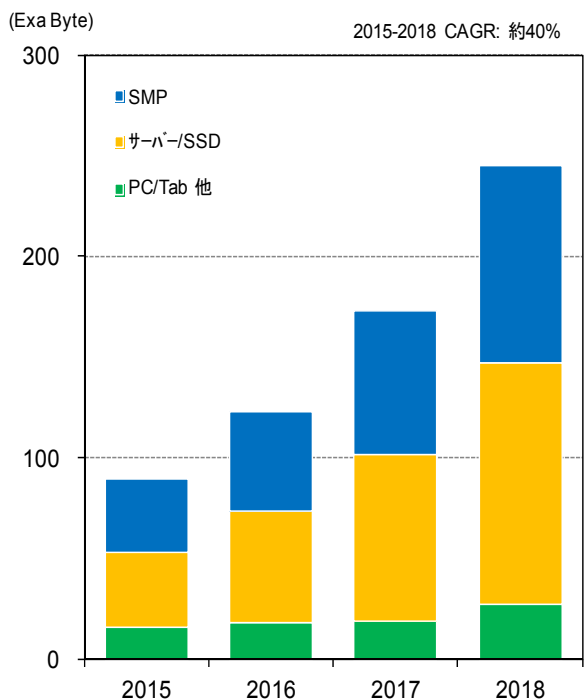


【出典: SUMCO推定】

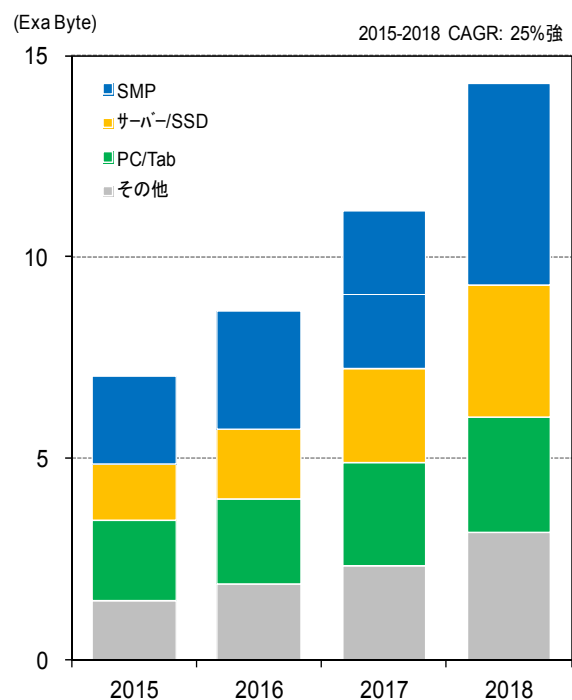
4-3. メモリー向け容量別需要予測

✓スマートフォン・サーバー・ビッグデータ向けが牽引

■ NAND用途別需要(容量ベース)

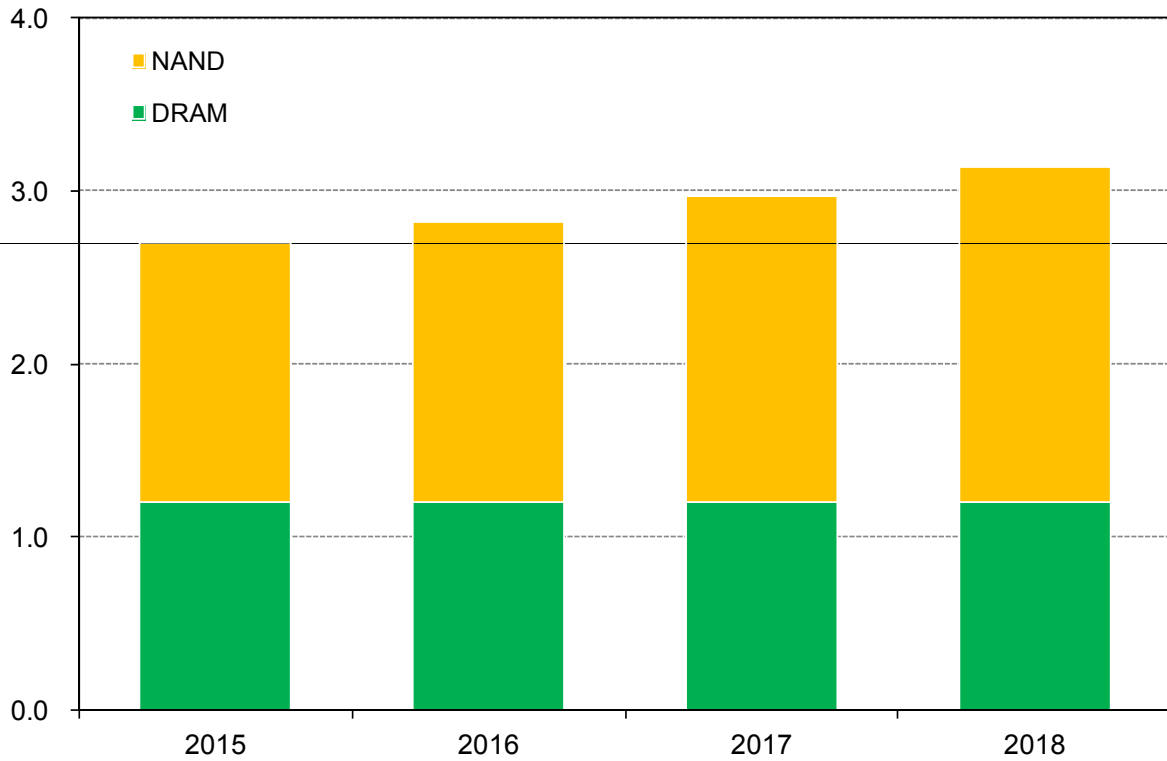


■ DRAM用途別需要(容量ベース)



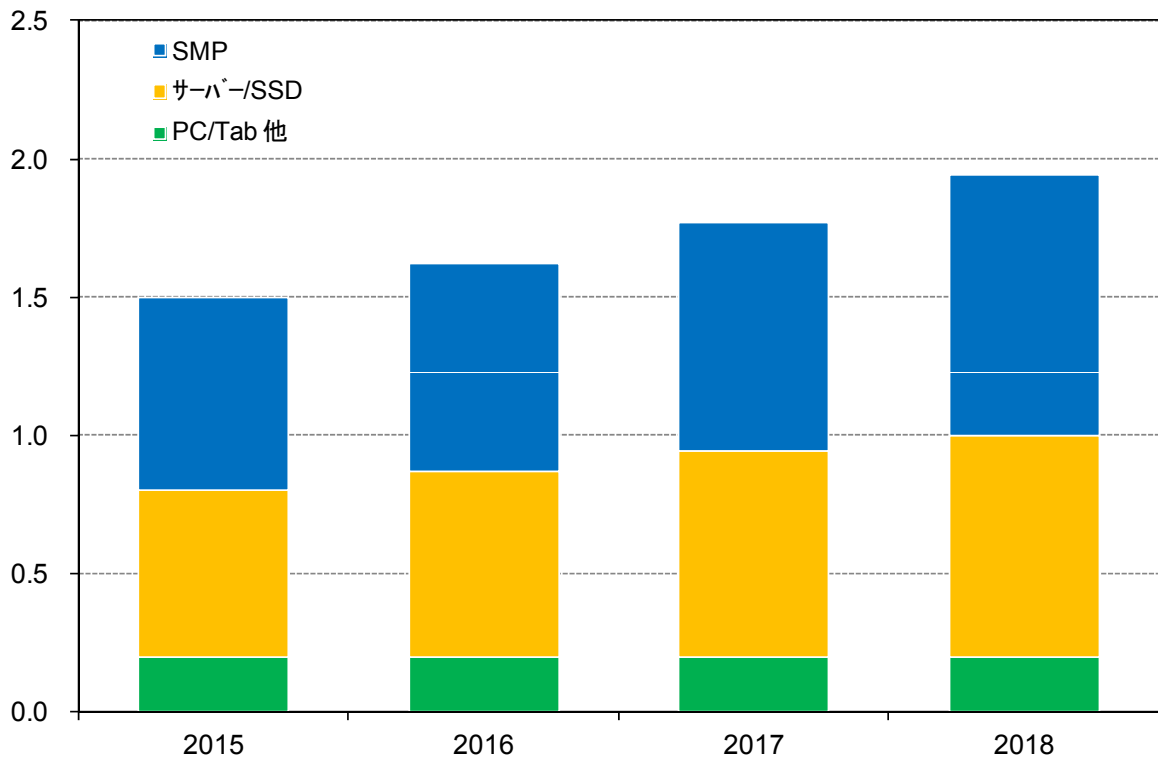
4-4. メモリー向け300mmWF需要予測

(百万枚/月)



4-5. NAND向け300mmWF需要予測

(百万枚/月)

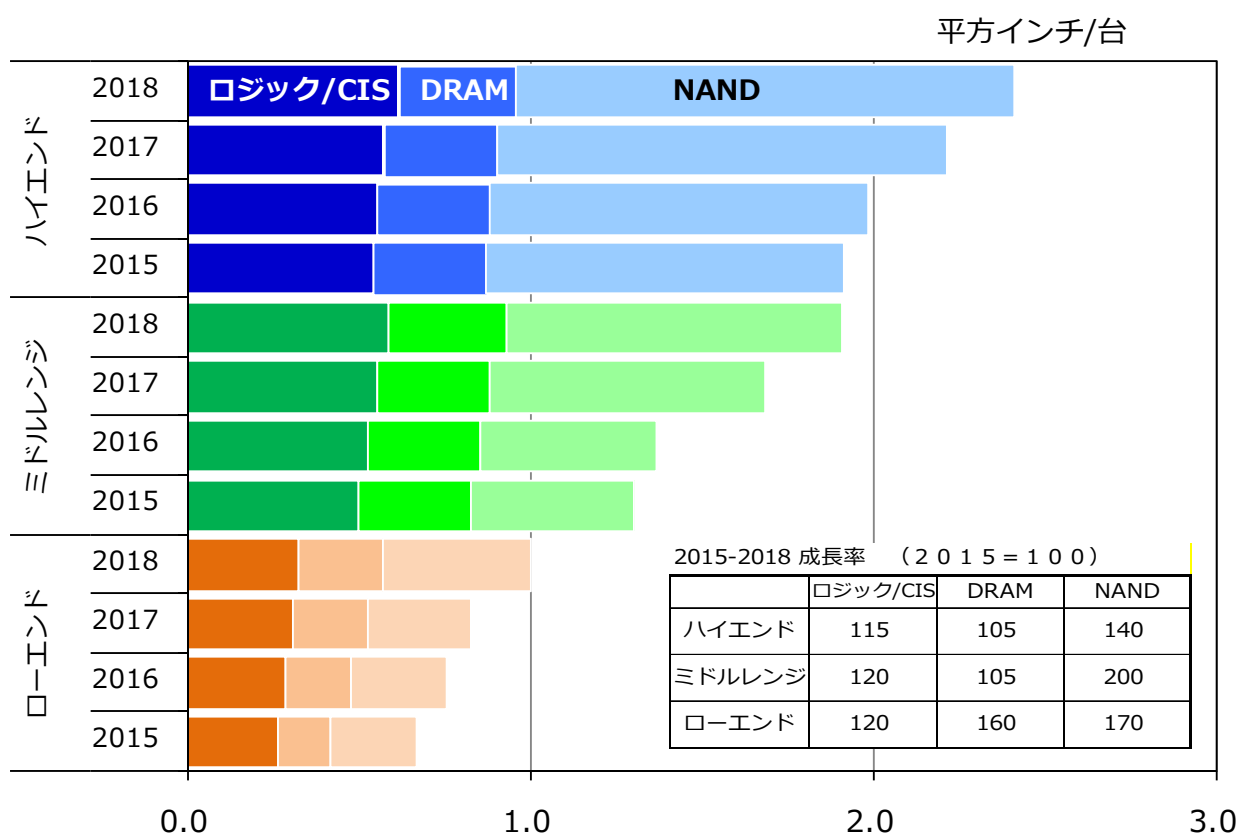


4-6. スマホが300mmWF需要を牽引

✓ 1台当たりシリコンコンテンツの増加傾向続く

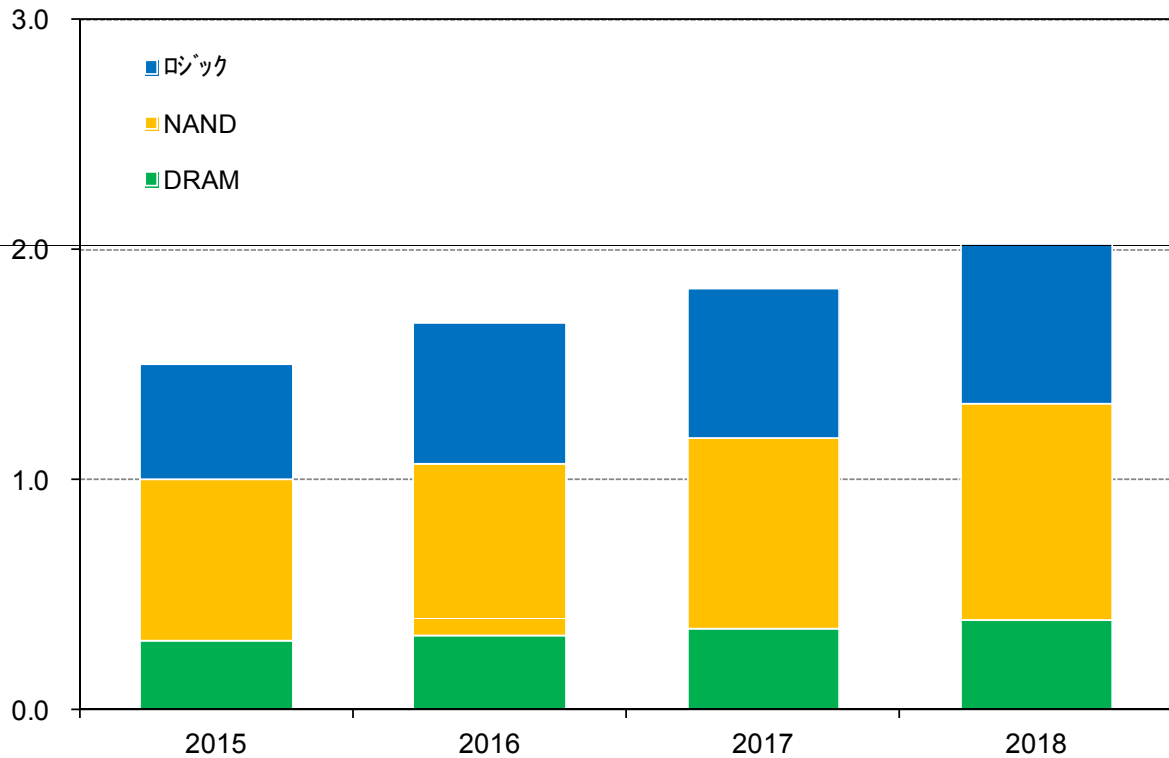
		2014	2015	2016	2017	2018
High-end	AP	28nm	20nm/14nm	16nm/14nm	10nm	7nm
	Core	2-4Core	2-8Core	2-8Core	2-8Core	←
	Camera	8M-12M	12M-16M	12M-23M (Dual)	←	←
	NAND	16/32/128GB	16/64/128GB	32/64/128GB	32/128/256GB	←
	DRAM	1-2GB	2-3GB	2-4GB	2-6GB	←
Mid-range	AP	28nm	28nm	16/14nm	16/14nm	10nm
	Core	4-8Core	4-8Core	4-10Core	←	←
	Camera	13M	13M	13M-16M (Dual)	13-21M (Dual)	←
	NAND	16GB	16GB	16/32/64GB	32/64/128GB	32/64/128GB
	DRAM	1-2GB	2GB	2-3GB	2-4GB	2-6GB
Low-end	AP	45nm	28nm	28nm	28nm	←
	Core	2Core	2-4Core	2-8Core	←	←
	Camera	8M	8M-13M	←	←	←
	NAND	8GB	8-16GB	16GB	16GB	16-32GB
	DRAM	0.5GB	0.5GB	1-2GB	1-2GB	1-3GB

4-7. スマホの1台当たり300mmWF面積予測



4-8. スマホ向け300mmWF需要予測

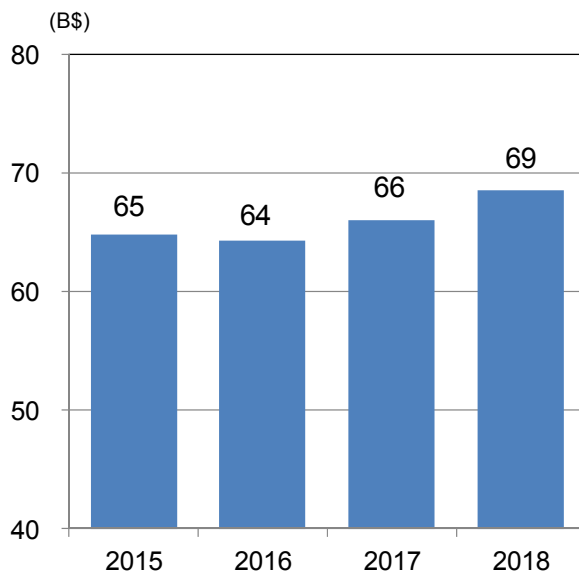
(百万枚/月)



4-9. 半導体各社の能力向上

- ✓ スマートフォンやビッグデータ・クラウド向け需要の増加に対応
- ✓ ロジックの14/16nm、10/7nm化、3D-NAND、DRAM 20nm/1Xnm化の投資

■ 半導体デバイス各社の設備投資推移 (Global)



■ 300mmデバイス別設備増強見通し

デバイス	(千枚/月)			
	2015/E →2016/E	2016/E →2017/E	2017/E →2018/E	2015/E →2018/E
ロジック・CIS	100	105	110	315
NAND	110	185	250	545
DRAM	-	-	-	-
300mm	210	290	360	860

2016年度第2四半期 決算概要(連結)

代表取締役 社長兼COO
瀧井 道治

SUMCO CORPORATION

21

5-1. 2016年度第2四半期 業績(連結)



(金額単位：億円)

	2015年度 2Q累計	2016年度2Q実績			増減
		1Q	2Q	累計	
売上高	1,230	517	515	1,032	▲198
営業利益	183	36	25	61	▲122
営業外損益	▲30	▲10	▲8	▲18	+12
経常利益	153	26	17	43	▲110
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲44	▲11	▲9	▲20	+24
親会社株主に帰属する純利益	109	15	8	23	▲86
設備投資額(検収ベース)	57	62	46	108	+51
減価償却費	104	50	52	102	▲2
EBITDA (注1)	296	90	82	172	▲124
為替(円/US\$)	120.2	118.3	111.1	114.6	▲5.6
営業利益率(%)	14.9%	7.0%	5.0%	6.0%	▲8.9%
EBITDAマージン(%)	24.1%	17.4%	16.0%	16.7%	▲7.4%
ROE(%)	11.1%	3.0%	1.4%	2.2%	▲8.9%
1株当たり純利益(円)	40.38	5.37	2.49	7.87	▲32.51

(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

SUMCO CORPORATION

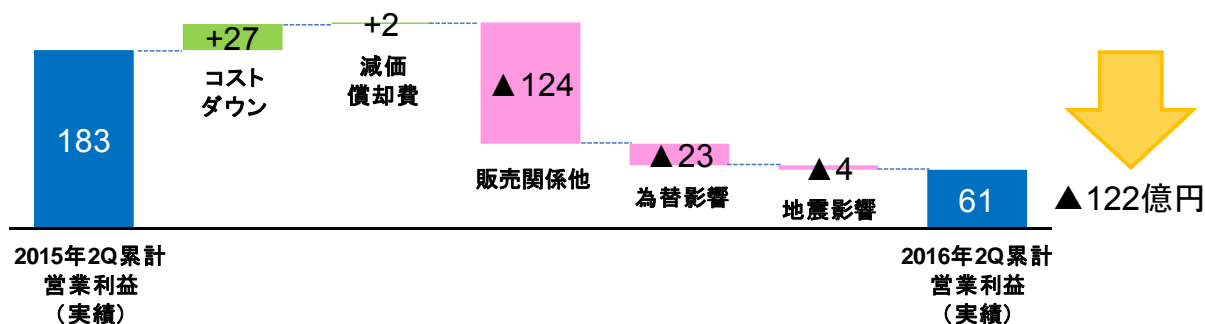
22

5-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位: 億円)

	2015年度 2Q累計実績	2016年度 2Q累計実績	増減
売上高	1,230	1,032	▲198
営業利益	183	61	▲122
為替(円/US\$)	120.2	114.6	▲5.6

【営業利益増減分析】

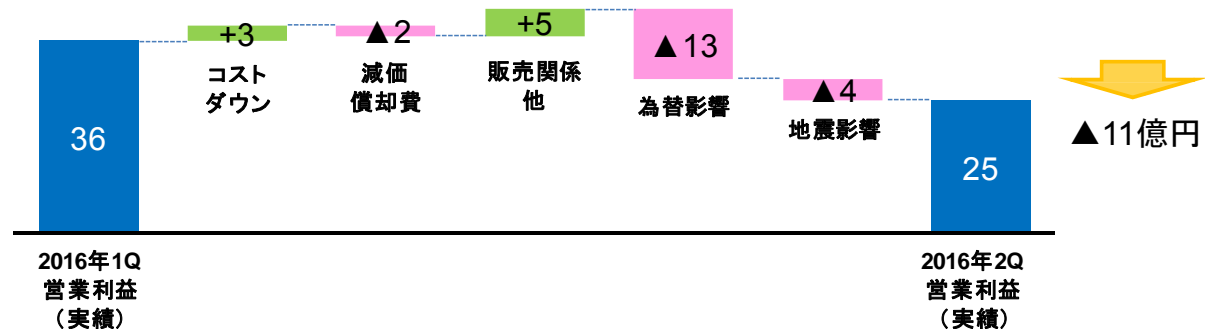


5-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2016年度 1Q実績	2016年度 2Q実績	増減
売上高	517	515	▲2
営業利益	36	25	▲11
為替(円/US\$)	118.3	111.1	▲7.2

【営業利益増減分析】



5-4. バランス・シート(連結)

(金額単位：億円)

	2015年 12月末	2016年 6月末	増減
現預金等	469	418	▲51
製品・仕掛品	294	272	▲22
原材料・貯蔵品	1,342	1,430	+88
有形・無形固定資産	1,725	1,662	▲63
繰延税金資産	67	53	▲14
その他	1,001	918	▲83
総資産	4,898	4,753	▲145
有利子負債	1,803	1,798	▲5
その他	650	643	▲7
負債	2,453	2,441	▲12
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	233	233	-
利益剰余金	485	478	▲7
その他	340	214	▲126
純資産	2,445	2,312	▲133
自己資本比率	43.2%	42.7%	▲0.5%
1株当たり純資産額(円)	721.8	692.0	▲29.8
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.9	0.9	0.0
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.6	0.7	+0.1

SUMCO CORPORATION

25

5-5. キャッシュ・フロー(連結)

(金額単位：億円)

	2016年度 2Q累計
税引前純利益	43
減価償却費	102
小計	145
棚卸資産増減	▲71
その他	64
営業キャッシュフロー	138
設備投資(検収ベース)	▲108
設備債務増減他	▲6
投資キャッシュフロー	▲114
フリーキャッシュフロー	24

SUMCO CORPORATION

26

2016年度第3四半期 業績予想(連結)

SUMCO CORPORATION

27

6-1. 2016年度第3四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q予想			累計	増減
		1Q実績	2Q実績	3Q予想		
売上高	1,819	517	515	510	1,542	▲277
営業利益	255	36	25	20	81	▲174
営業外損益	▲33	▲10	▲8	▲10	▲28	+5
経常利益	222	26	17	10	53	▲169
特別損益	-	-	-	-	-	-
法人税等	▲65	▲11	▲9	▲5	▲25	+40
親会社株式に帰属する純利益	157	15	8	5	28	▲129
設備投資額(検収ベース)	104	62	46	30	138	+34
減価償却費	160	50	52	60	162	+2
EBITDA (注1)	427	90	82	85	257	▲170
為替レート(円/US\$)	120.9	118.3	111.1	105.0	111.5	▲9.4
営業利益率(%)	14.0%	7.0%	5.0%	3.9%	5.3%	▲8.7%
EBITDAマージン(%)	23.5%	17.4%	16.0%	16.7%	16.7%	▲6.8%
ROE(%)	10.7%	3.0%	1.4%	1.0%	1.8%	▲8.9%
1株当たり純利益(円)	56.56	5.37	2.49	1.69	9.55	▲47.01

(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

SUMCO CORPORATION

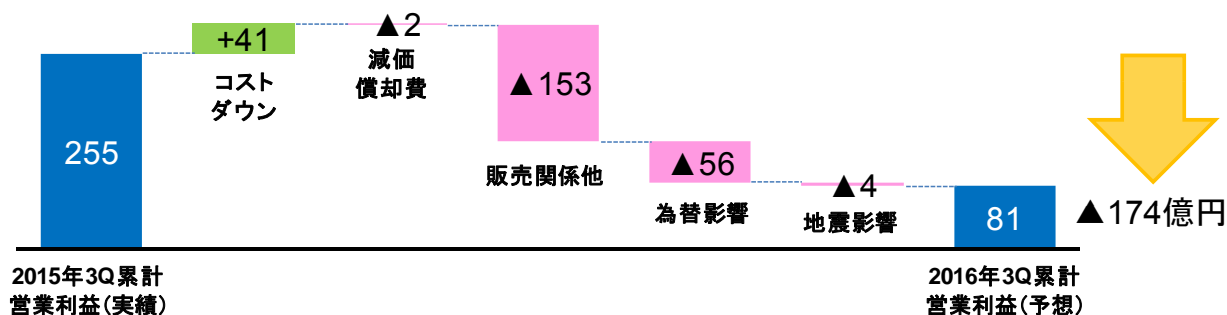
28

6-2. 営業利益増減分析(対前年同期)

(金額単位: 億円)

	2015年度 3Q累計実績	2016年度 3Q累計予想	増減
売上高	1,819	1,542	▲277
営業利益	255	81	▲174
為替(円/US\$)	120.9	111.5	▲9.4

【営業利益増減分析】

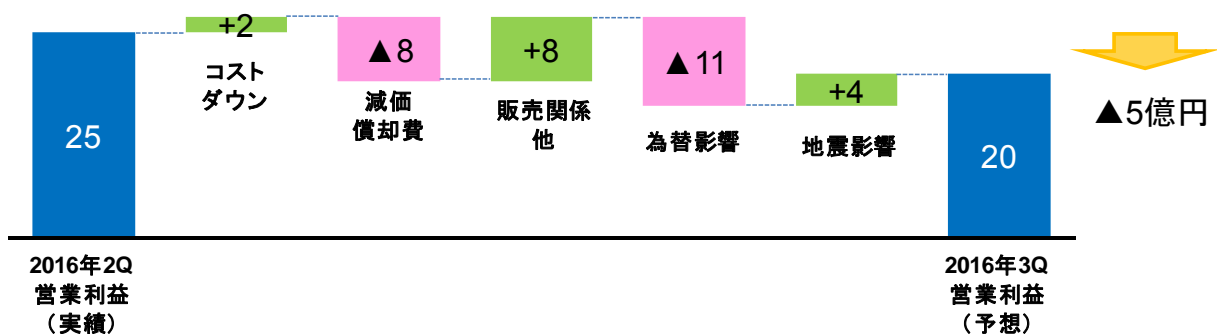


6-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2016年度 2Q実績	2016年度 3Q予想	増減
売上高	515	510	▲5
営業利益	25	20	▲5
為替(円/US\$)	111.1	105.0	▲6.1

【営業利益増減分析】



参考資料

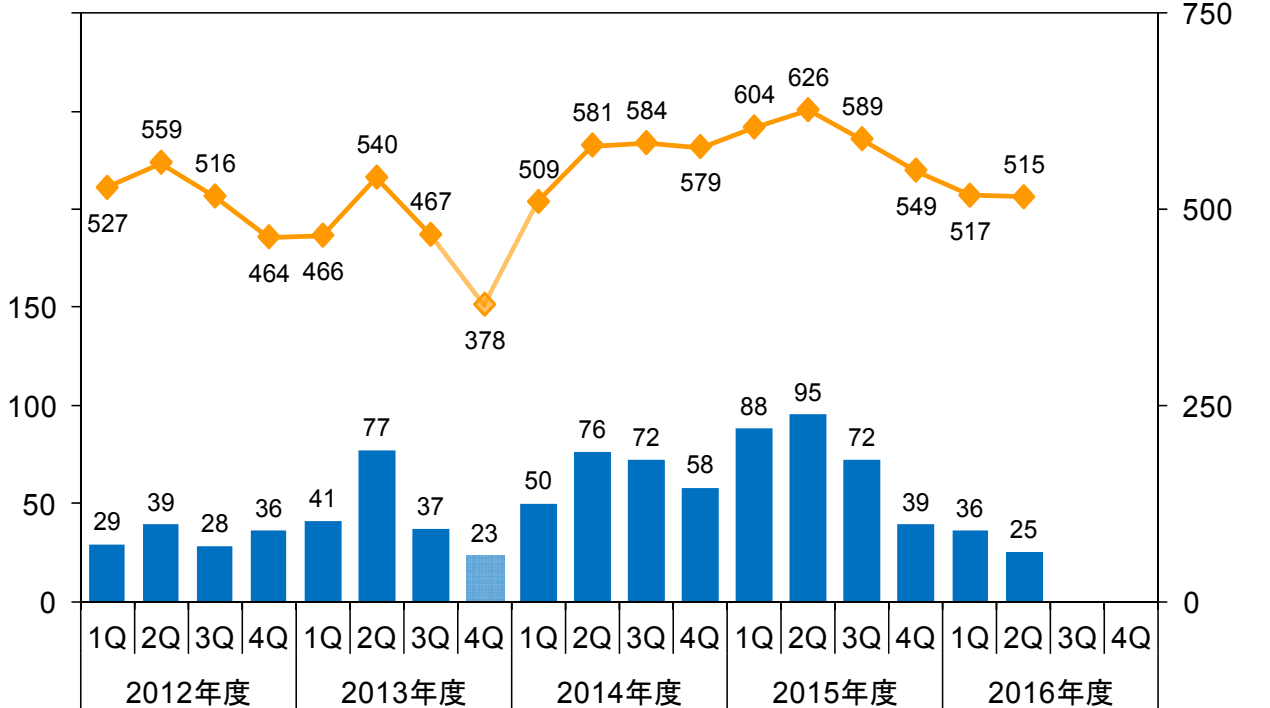
参考資料：四半期業績推移

(営業利益)

■ 営業利益 ◆ 売上高

※金額単位：億円

(売上高)

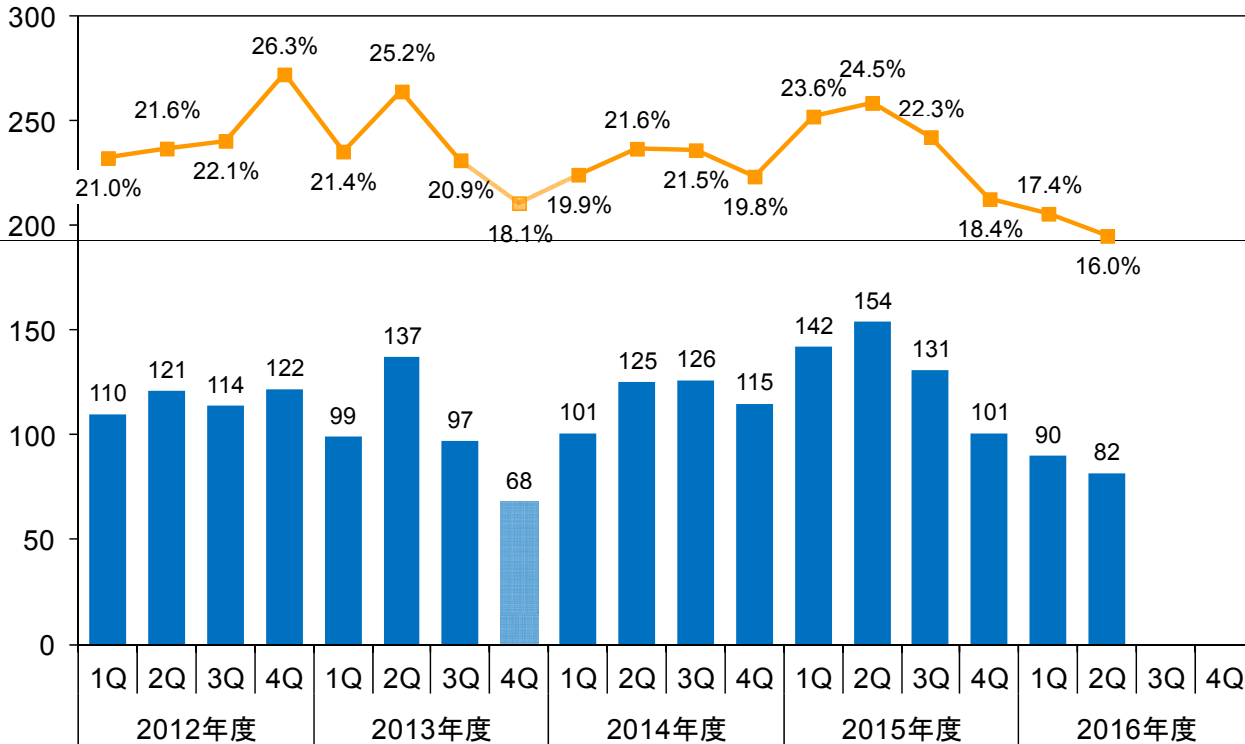


(注) 2013年4Qは決算期変更に伴い、国内2ヶ月・海外3ヶ月決算

参考資料: EBITDA (償却前営業利益)



(億円) ■ EBITDA ■ EBITDAマージン (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

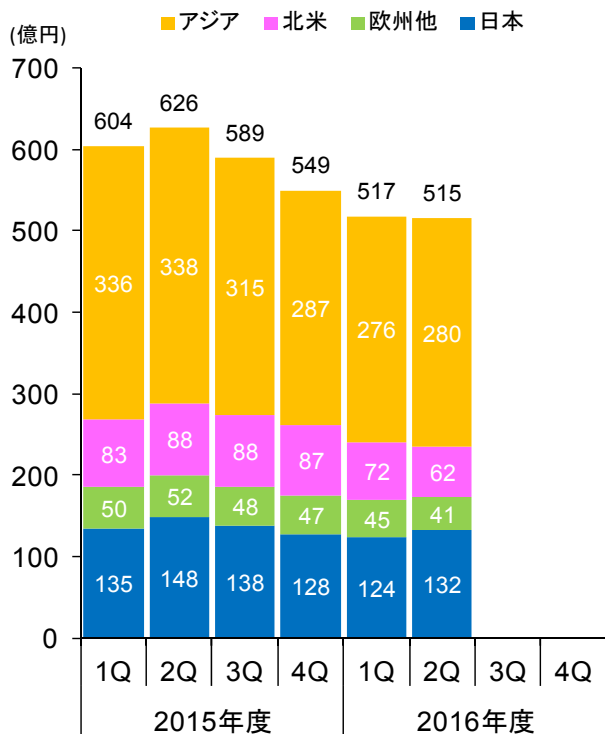


(注) EBITDA = 営業利益 + 営業内減価償却費 + のれん償却額

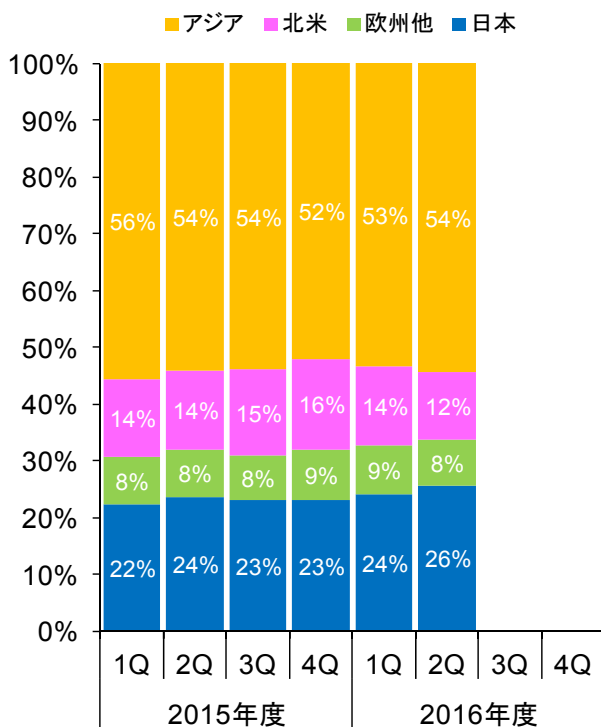
参考資料: 売上構成



■ 地域別売上高



■ 地域別売上比率





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