

2017年12月期 決算説明会

2018年 2月 6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 決算概要(連結)
 1. 2017年度 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1四半期 業績予想(連結)
 1. 2018年度第1四半期 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4Q 業績

(金額単位：億円)

	2017年度 4Q予想	2017年度 4Q実績	増減
売上高	680	702	+22
営業利益	120	133	+13
経常利益	110	125	+15
親会社株主に帰属する純利益	80	104	+24
為替レート(円/US\$)	112.0	112.6	+0.6

■ 2018年度第1四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2017年度 4Q実績	2018年度 1Q予想	増減
売上高	702	790	+88
営業利益	133	190	+57
経常利益	125	180	+55
親会社株主に帰属する純利益	104	120	+16
為替レート(円/US\$)	112.6	110.0	▲2.6

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	10.0
	期末	1.0	4.0	10.0	5.0	(予想) 18.0
	年間	1.0	4.0	20.0	10.0	(予想) 28.0
配当金総額 (億円)	中間	—	—	29	14	29
	期末	2	10	29	14	(予想) 52
	年間	2	10	58	29	(予想) 82
連結配当性向	(%)	(注) —	6.8%	28.5%	44.5%	(予想) 30.4%

(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。

■ 2017年4Q実績

- ✓ 数量
 - ・スマホの在庫調整及びNANDメモリー価格は弱含み始めているが、依然、シリコンウェーハ需要は供給を上回り、全直径でアロケーション継続
 - ・顧客在庫は低水準で推移
- ✓ 価格
 - ・300mmはYoYで20%強の値戻し
 - ・200mmは18年以降の契約で値戻し実現

■ 2018年1Q見通し

- ✓ 数量
 - ・顧客の調達意欲は変わらず、全直径で強い需要とアロケーション継続
- ✓ 価格
 - ・300mmは値戻し継続
 - ・200mm・150mmも本格的な値戻しが始まる

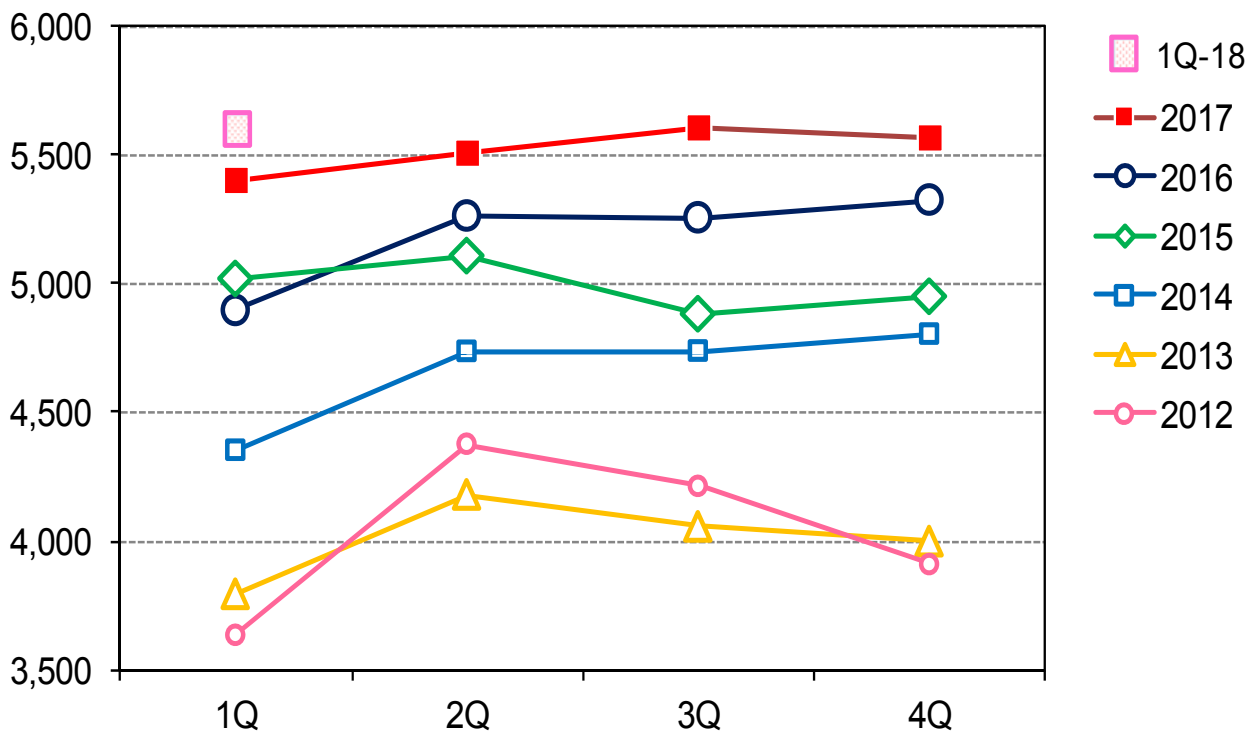
■ 今後の中期見通し

- ✓ 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
 - ・顧客の関心は2020年以降の数量確保に移行
- ✓ 200mm
 - ・ウェーハの新規設備による増強は設備の調達が極めて困難な上に割高となることから供給量の増加は限定的、今後とも長期にわたり需給逼迫が懸念される
 - ・顧客の調達に対する危機感は300mm以上に強い
 - ・長期契約の比率は飛躍的に増加
- ✓ 150mm
 - ・足許では供給不足が顕在化するも、今後の見通しは不透明

7

2-2. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

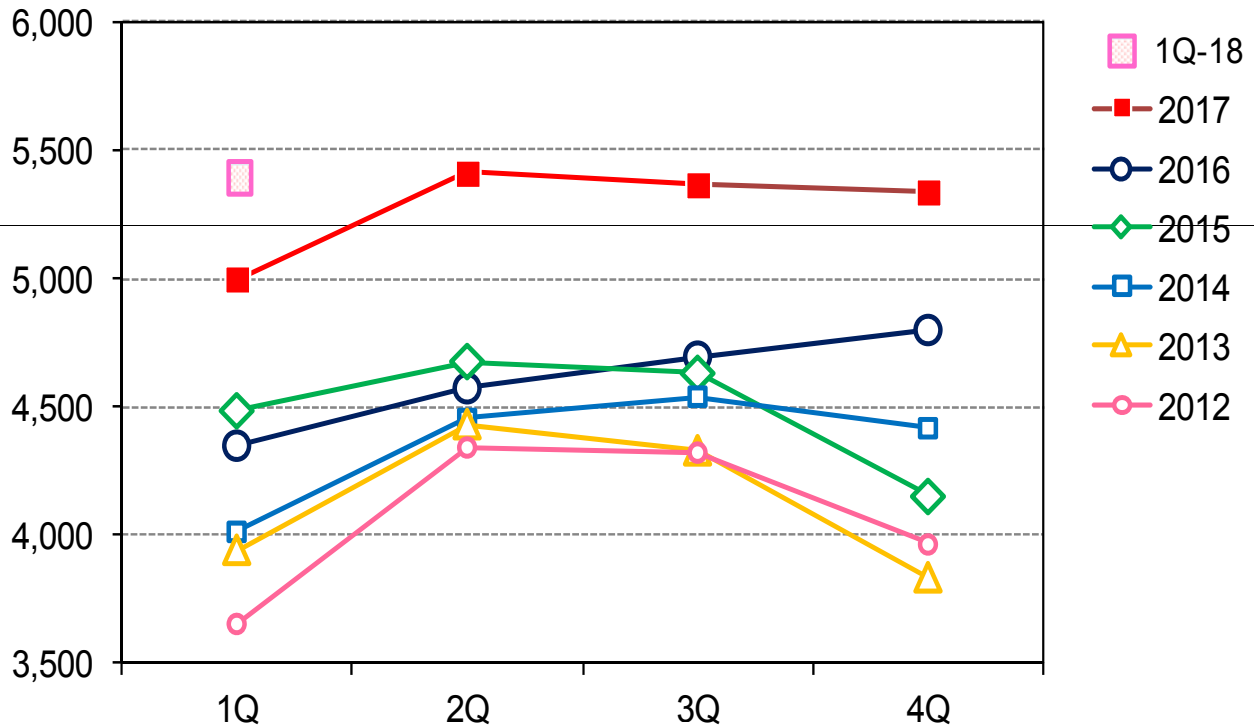
(千枚/月)



【出典:SUMCO推定】

2-3. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

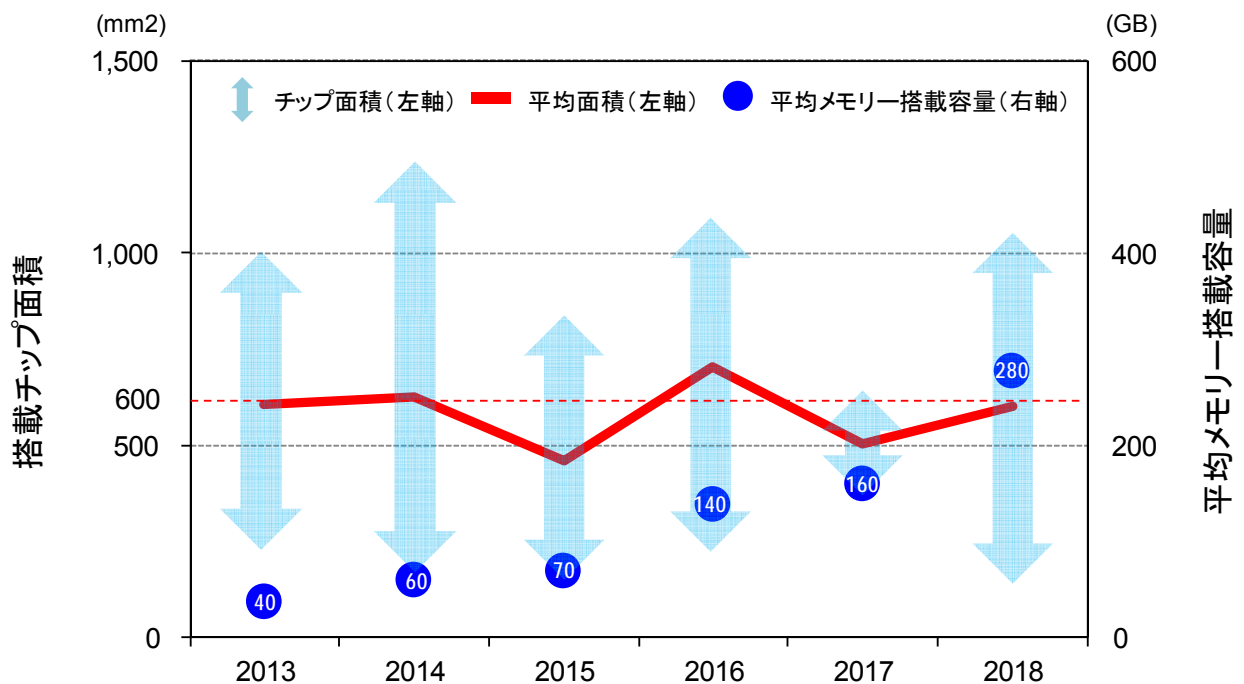
(千枚/月)



【出典:SUMCO推定】

3-1. ハイエンドスマホ向けNANDチップサイズの変遷

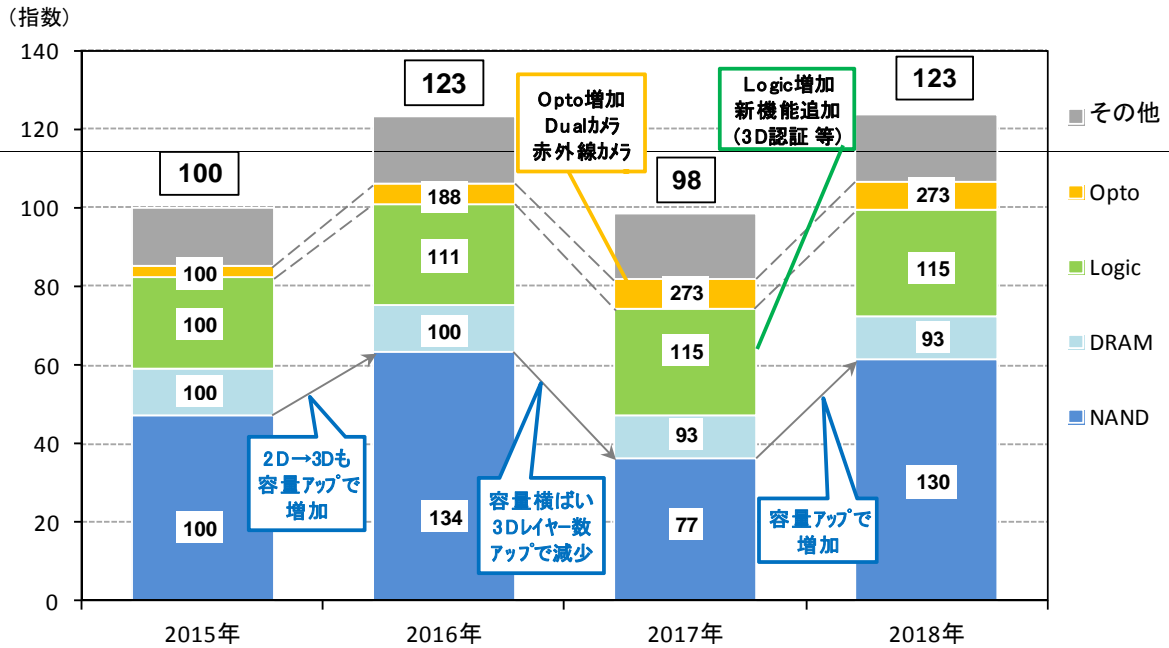
- ✓ 微細化と容量増により、世代毎のNAND搭載面積は変動するが、平均約600mm²でほぼ横ばい



【出典:SUMCO推定】

3-2. ハイエンドスマホ向けシリコンコンテンツの変遷

- ✓ メモリー向けシリコンウェーハの需要は微細化の進展と搭載容量で決まる
- ✓ 3D-NANDはレイヤー数・歩留り、DRAMは微細化の進展で変動
- ✓ Opto、Logicは機能アップでシリコンウェーハ需要は増加傾向

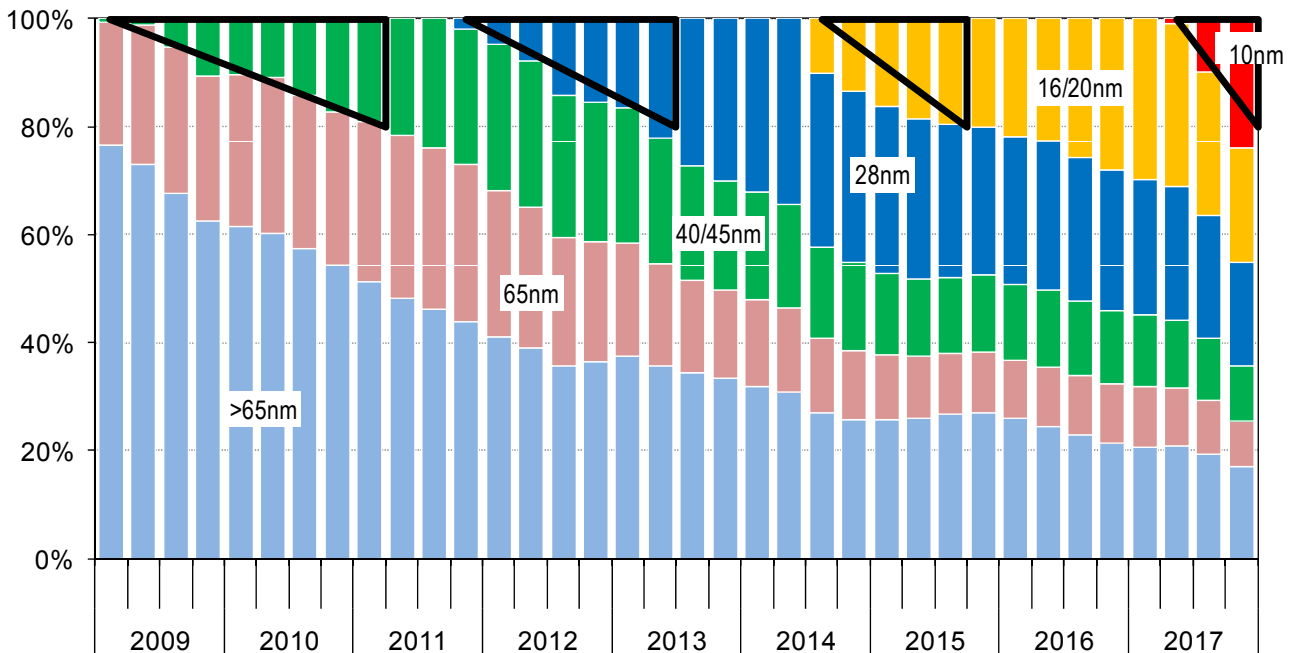


【出典:SUMCO推定】

3-3. なぜ先端品に投資をするのか？

＜ロジックのテクノロジー別構成比率＞

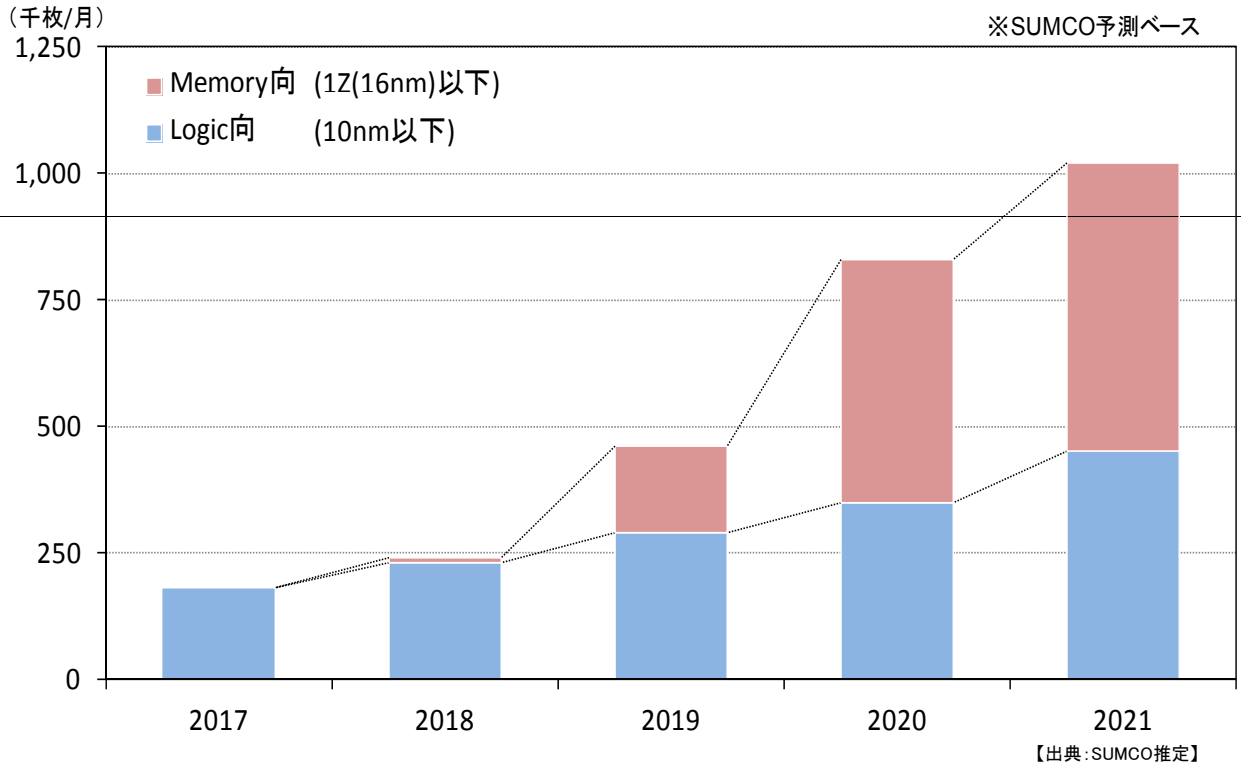
- ✓ 2年半ごとに最先端品が登場
- ✓ 最先端の立上期間が短期化 → ウェーハの技術優位性が競争力の源泉



【出典:SUMCO推定】

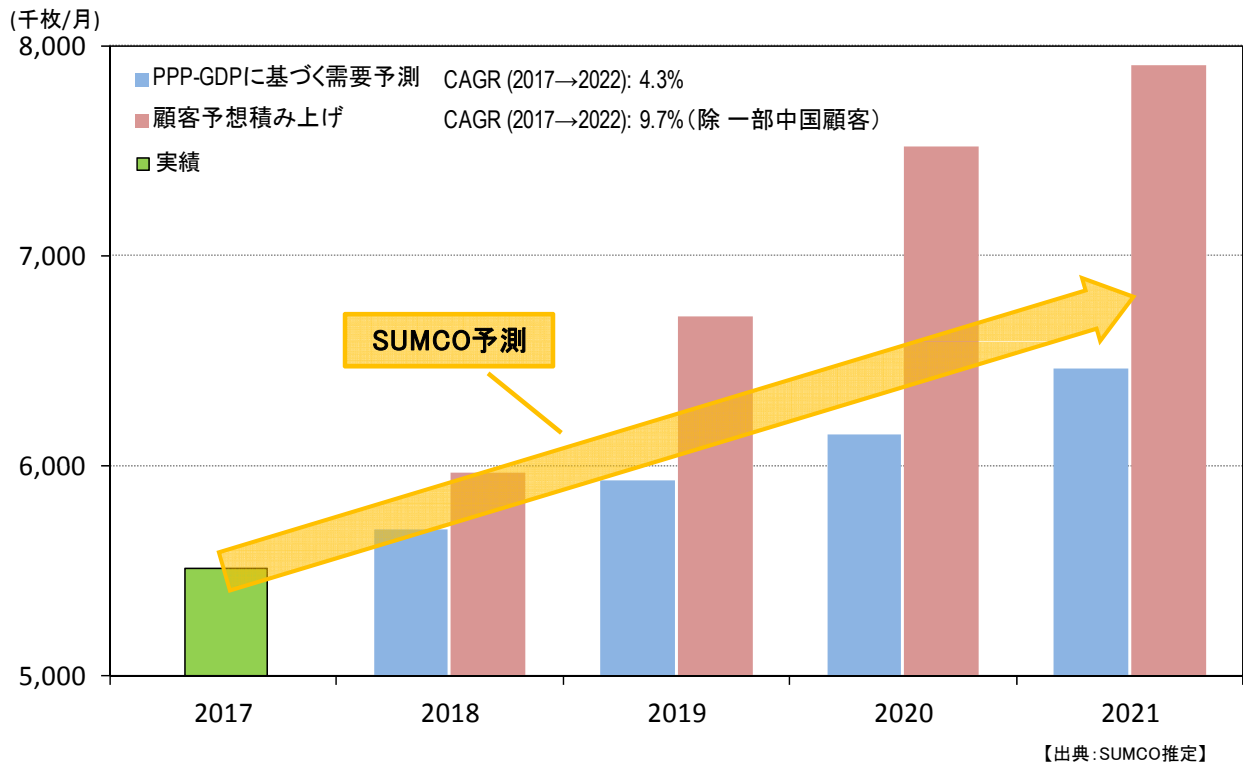
3-4. 300mm最先端ウェーハ需要予測

✓ 最先端Logic・DRAMは、サーバー／ビッグデータ向けが牽引



3-5. 300mmウェーハ需要予測

✓ 当社は年5-6%の市場成長に合わせて、最先端ウェーハ能力を逐次増強する



2017年度 決算概要(連結)

代表取締役 社長兼COO
瀧井 道治

SUMCO CORPORATION

15

4-1. 2017年度 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度実績				累計	増減
		1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	2,113	601	638	665	702	2,606	+493
営業利益	140	80	93	114	133	420	+280
営業外損益	▲41	▲25	▲11	▲9	▲8	▲53	▲12
経常利益	99	55	82	105	125	367	+268
特別損益	-	-	-	-	-	-	-
法人税等	▲34	▲19	▲22	▲35	▲21	▲97	▲63
親会社株主に帰属する純利益	65	36	60	70	104	270	+205
設備投資額(検収ベース)	165	27	21	54	126	228	+63
減価償却費	220	55	57	58	64	234	+14
EBITDA (注)	376	139	154	177	200	670	+294
為替(円/US\$)	109.5	114.2	111.5	110.9	112.6	112.3	+2.8
営業利益率(%)	6.6%	13.4%	14.5%	17.3%	18.9%	16.1%	+9.5%
EBITDAマージン(%)	17.8%	23.2%	24.0%	26.7%	28.4%	25.7%	+7.9%
ROE(年率%)	3.1%	6.8%	11.1%	12.4%	17.7%	12.0%	+8.9%
1株当たり純利益(円)	22.46	12.32	20.53	23.82	35.44	92.12	+69.66

(注) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

SUMCO CORPORATION

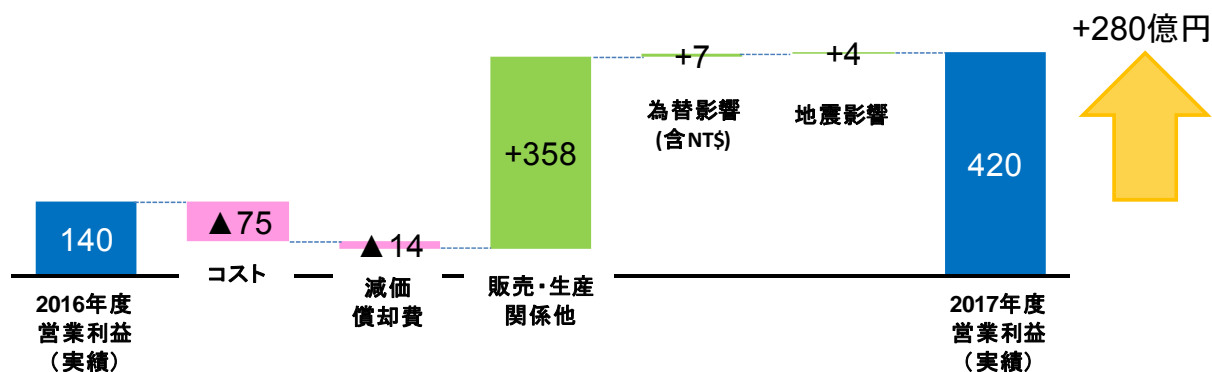
16

4-2. 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 実績	増減
売上高	2,113	2,606	+493
営業利益	140	420	+280
為替(円/US\$)	109.5	112.3	+2.8

【営業利益増減分析】

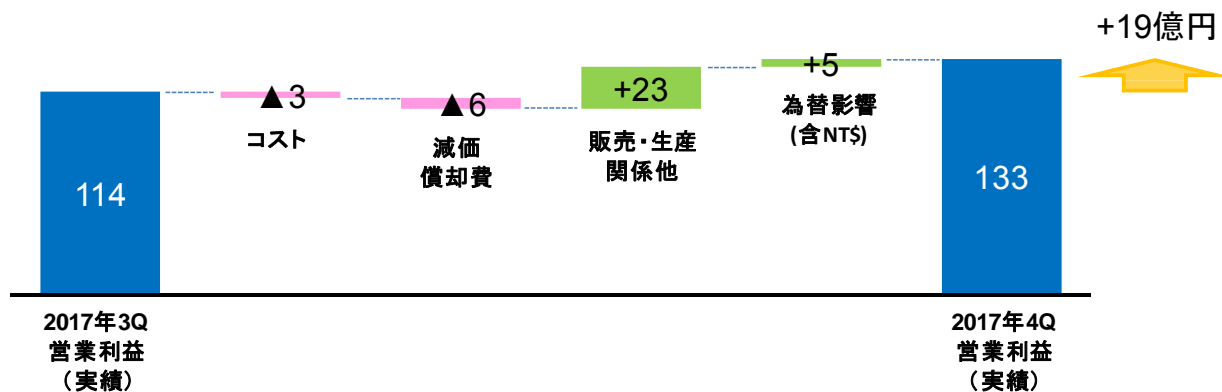


4-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2017年度 3Q実績	2017年度 4Q実績	増減
売上高	665	702	+37
営業利益	114	133	+19
為替(円/US\$)	110.9	112.6	+1.7

【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 12月末	増減
現預金等	455	746	+291
製品・仕掛品	269	298	+29
原材料・貯蔵品	1,514	1,528	+14
有形・無形固定資産	1,640	1,634	▲6
繰延税金資産	58	58	0
その他	996	1,045	+49
総資産	4,932	5,309	+377
有利子負債	1,770	1,693	▲77
その他	734	800	+66
負債	2,504	2,493	▲11
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	233	269	+36
利益剰余金	506	733	+227
その他	302	427	+125
純資産	2,428	2,816	+388
自己資本比率	42.5%	45.4%	+2.9%
1株当たり純資産額(円)	715.5	822.5	+107.0
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.8	0.7	▲0.1
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.6	0.4	▲0.2

4-5. キャッシュ・フロー(連結)

(金額単位：億円)

	2017年度 実績
税引前純利益	367
減価償却費	234
小計	601
棚卸資産増減	▲8
その他	▲75
営業キャッシュフロー	518
設備投資(検収ベース)	▲228
設備債務増減他	71
投資キャッシュフロー	▲157
フリーキャッシュフロー	361

2018年度第1四半期 業績予想(連結)

SUMCO CORPORATION

21

5-1. 2018年度第1四半期 業績予想(連結)



(金額単位：億円)

	2017年度		2018年度	増減	
	1Q実績	4Q実績	1Q予想	対前年同Q	対前Q
売上高	601	702	790	+189	+88
営業利益	80	133	190	+110	+57
営業外損益	▲25	▲8	▲10	+15	▲2
経常利益	55	125	180	+125	+55
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲19	▲21	▲60	▲41	▲39
親会社株主に帰属する純利益	36	104	120	+84	+16
設備投資額(検収ベース)	27	126	80	+53	▲46
減価償却費	55	64	60	+5	▲4
EBITDA (注)	139	200	255	+116	+55
為替(円/US\$)	114.2	112.6	110.0	▲4.2	▲2.6
営業利益率(%)	13.4%	18.9%	24.1%	+10.7%	+5.2%
EBITDAマージン(%)	23.2%	28.4%	32.3%	+9.1%	+3.9%
ROE(年率%)	6.8%	17.7%	19.6%	+12.8%	+1.9%
1株当たり純利益(円)	12.32	35.44	40.92	+28.60	+5.48

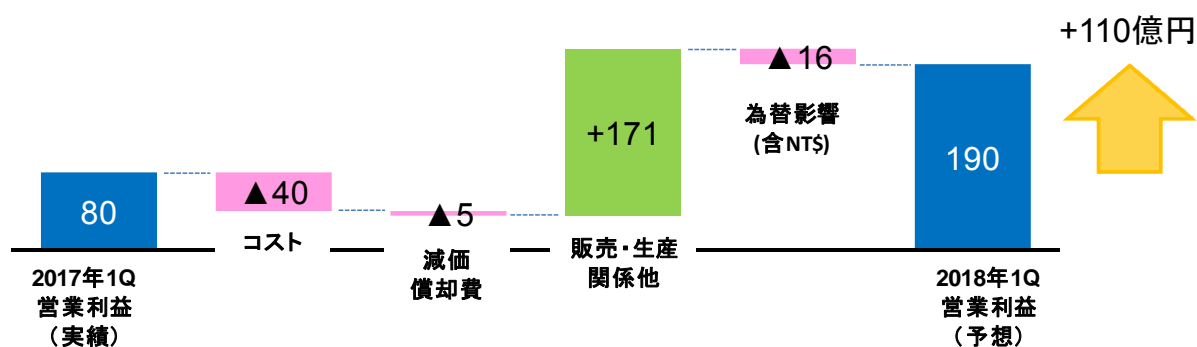
(注) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

5-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位: 億円)

	2017年度 1Q実績	2018年度 1Q予想	増減
売上高	601	790	+189
営業利益	80	190	+110
為替(円/US\$)	114.2	110.0	▲4.2

【営業利益増減分析】

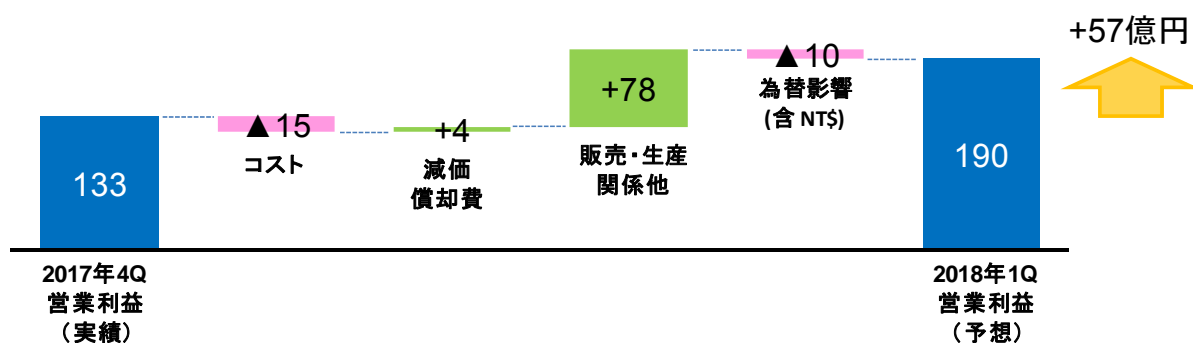


5-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2017年度 4Q実績	2018年度 1Q予想	増減
売上高	702	790	+88
営業利益	133	190	+57
為替(円/US\$)	112.6	110.0	▲2.6

【営業利益増減分析】



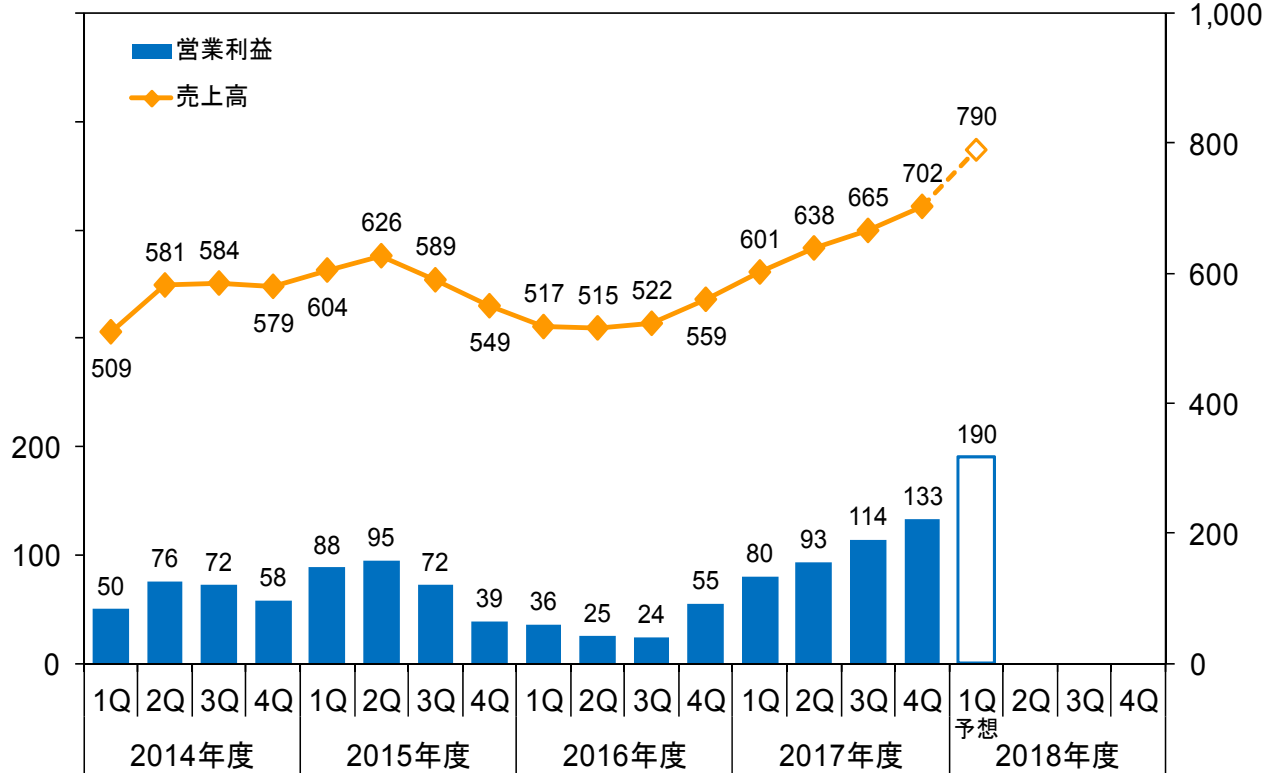
参考資料

参考資料：四半期業績推移

(営業利益)

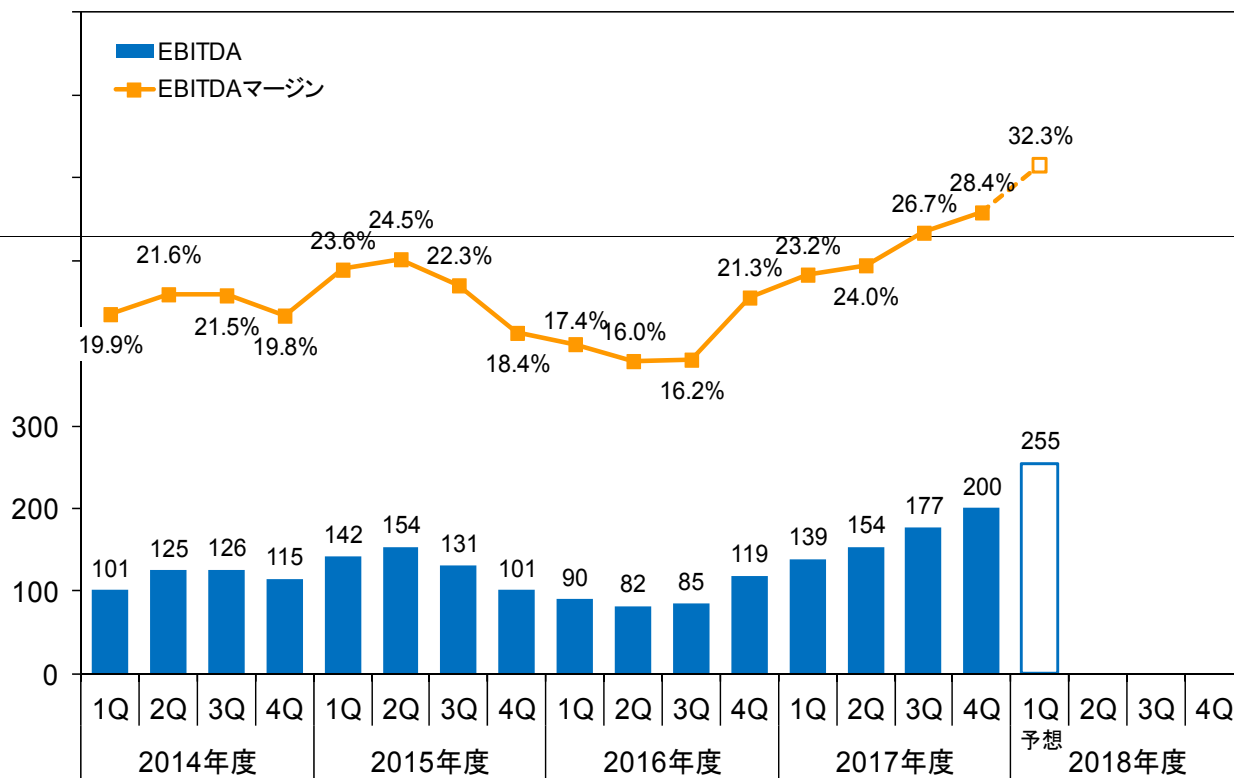
※金額単位：億円

(売上高)



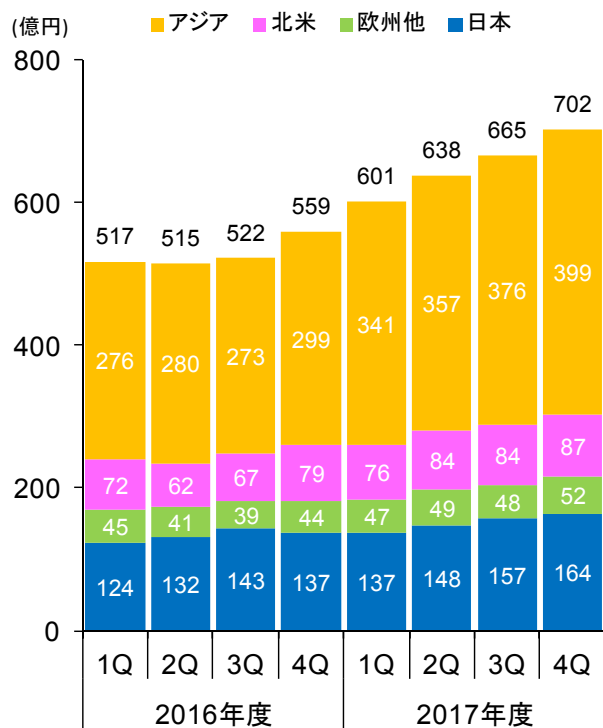
参考資料: EBITDA (償却前営業利益)

(億円)

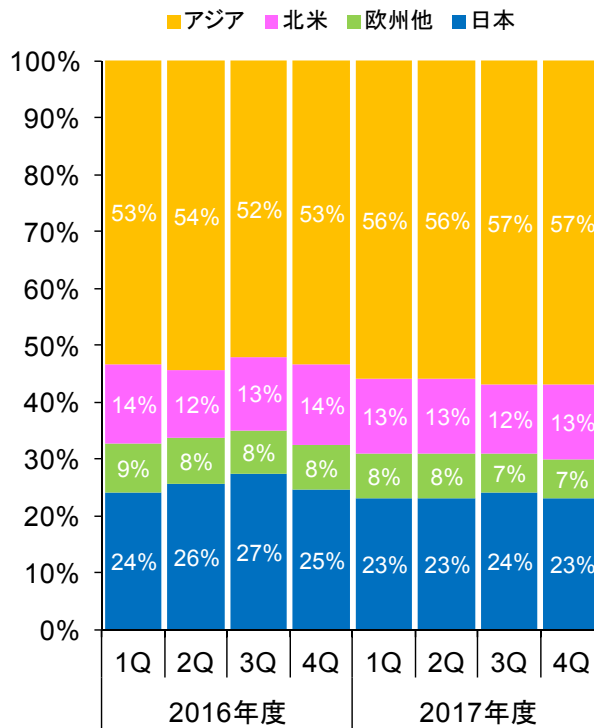


参考資料: 売上構成

地域別売上高



地域別売上比率





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