

2018年12月期 第1四半期 決算説明会

2018年 5月10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1四半期 決算概要(連結)
 1. 2018年度第1四半期 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2四半期 業績予想(連結)
 1. 2018年度第2四半期 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1四半期 業績

(金額単位：億円)

	2018年度 1Q予想	2018年度 1Q実績	増減
売上高	790	772	▲18
営業利益	190	195	+5
経常利益	180	182	+2
親会社株主に帰属する純利益	120	127	+7
為替レート(円/US\$)	110.0	109.7	▲0.3

■ 2018年度第2四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2018年度 1Q実績	2018年度 2Q予想	増減
売上高	772	800	+28
営業利益	195	200	+5
経常利益	182	195	+13
親会社株主に帰属する純利益	127	140	+13
為替レート(円/US\$)	109.7	108.0	▲1.7

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	(予想) 28.0
	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	(予想) 82
	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%	(注) 30.8%

(注)2018年度中間配当のみで表示

■ 2018年1Q実績

- ✓ 数量 ・300mmウェーハは、スマホ調整やNANDメモリー価格軟化等があったものの、依然、供給を上回る需要によりアロケーション継続
- ・200mm以下ウェーハも、車載・産業・IoT向けなどで好調を維持しており、アロケーションを継続
- ✓ 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2Q見通し

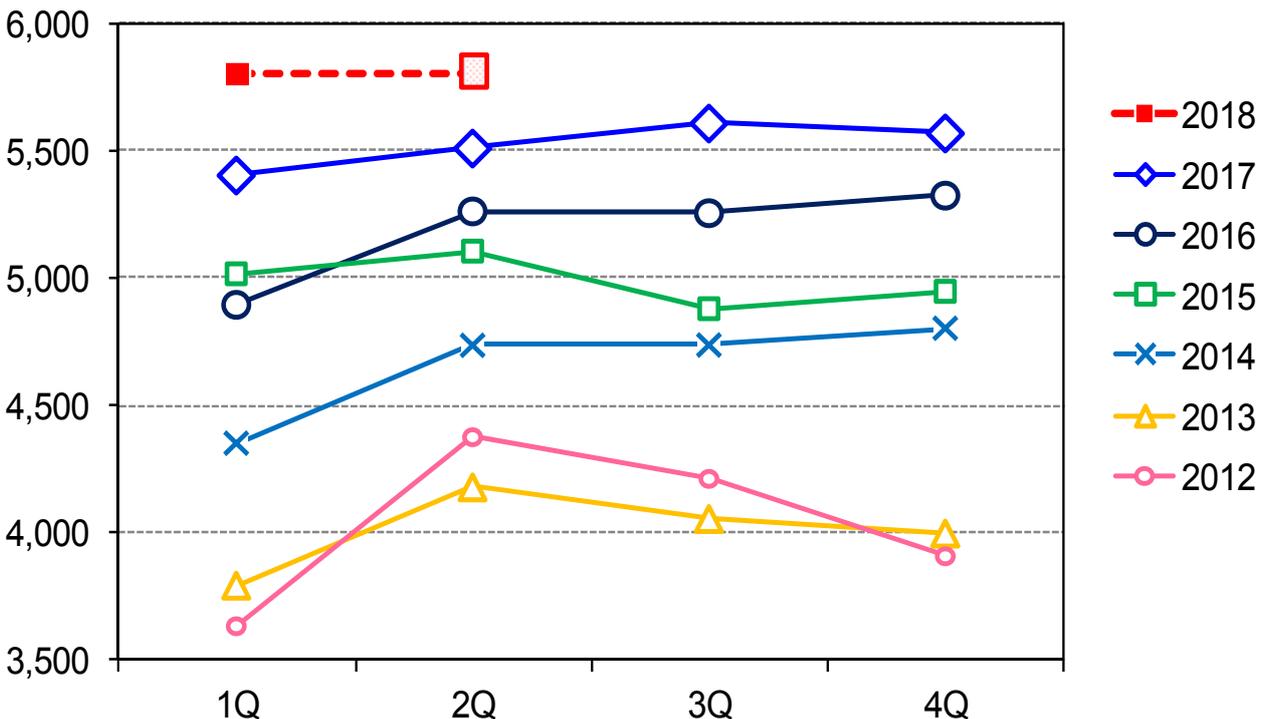
- ✓ 数量 ・顧客の調達意欲は変わらず、全口径で強い需要が続き、アロケーション継続
- ✓ 価格 ・各口径とも値戻し継続

■ 今後の中期見通し

- ✓ 300mm ・2018年は予定通り年間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
- ・顧客の関心は今後の数量確保にあり、既に2021年以降の契約交渉が始まっている
- ✓ 200mm ・供給量の増加は限定的、今後とも長期にわたり需給ひっ迫が懸念される
- ・顧客の調達に対する危機感は300mm以上に強い
- ✓ 150mm ・足許では供給不足が顕在化し、値戻しも進行中であるが、中長期的には不透明

2-2. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

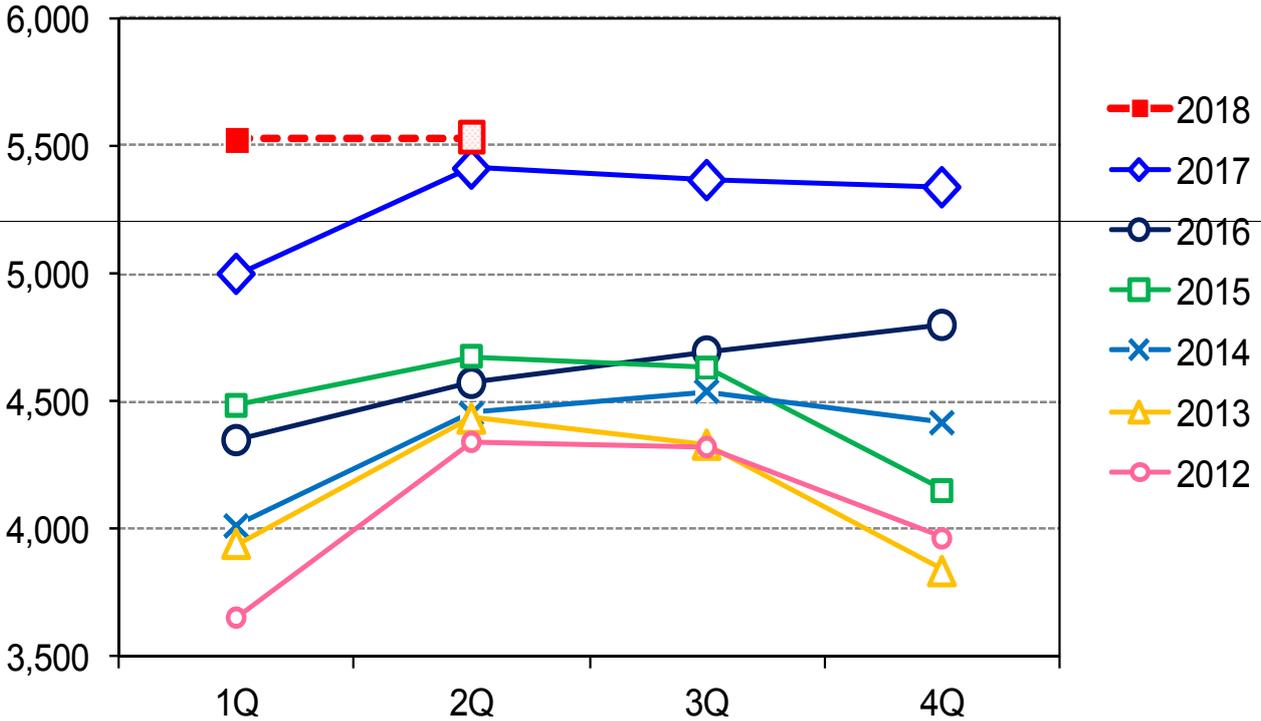
(千枚/月)



【出典:SUMCO推定】

2-3. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

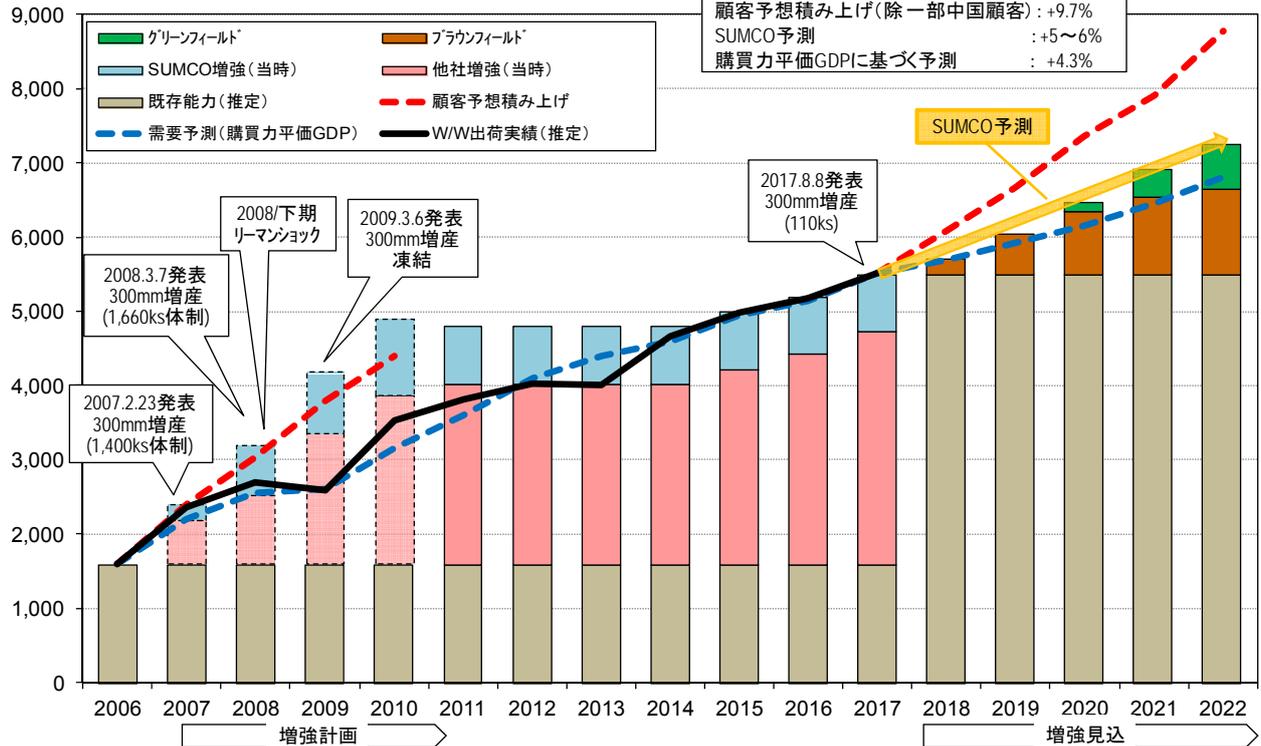
(千枚/月)



【出典: SUMCO推定】

3-1. 300mm能力増強(推定)

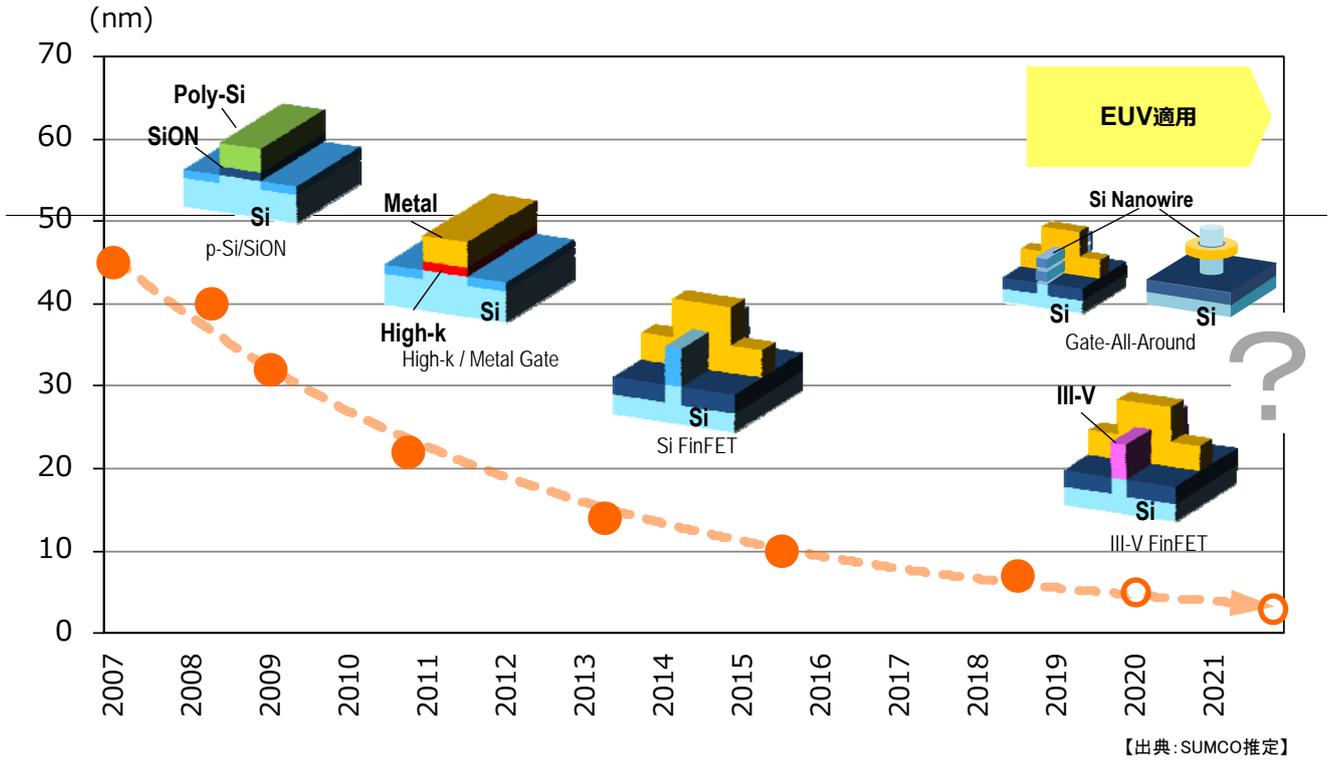
(千枚/月)



【出典: SUMCO推定】

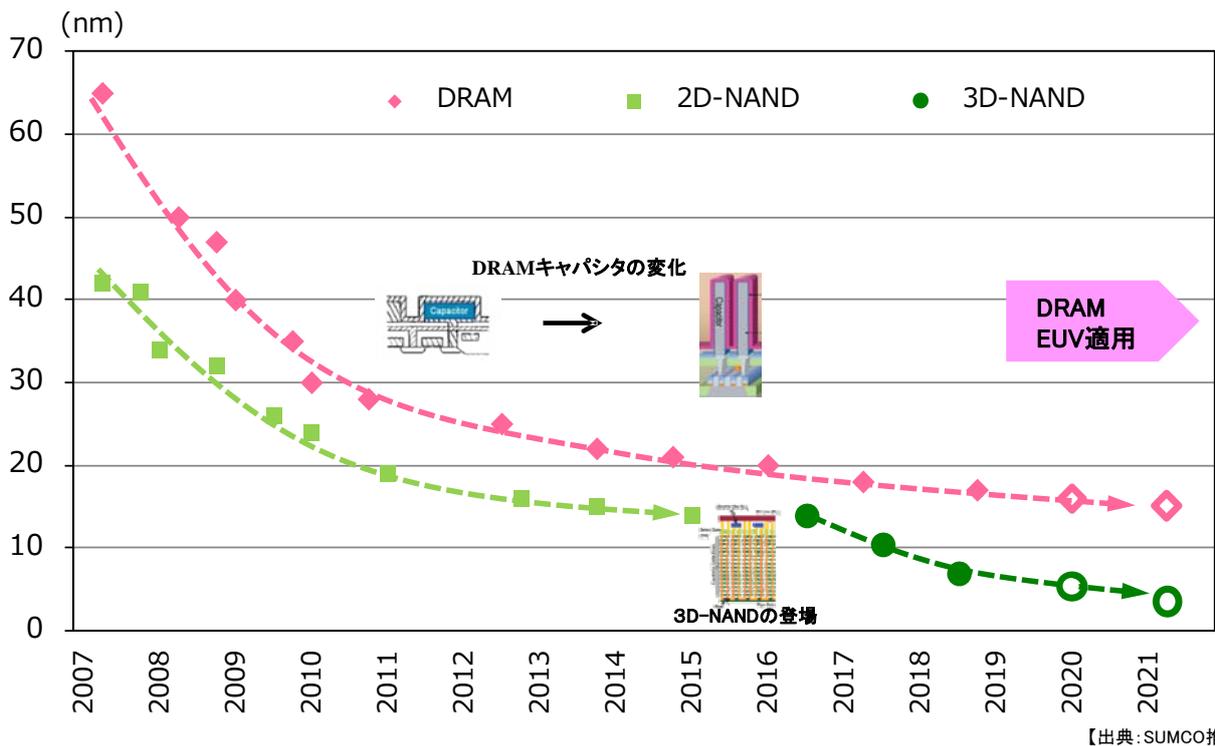
3-2. 先端ロジックの微細化

✓ 微細化はゲート構造を変えて進展



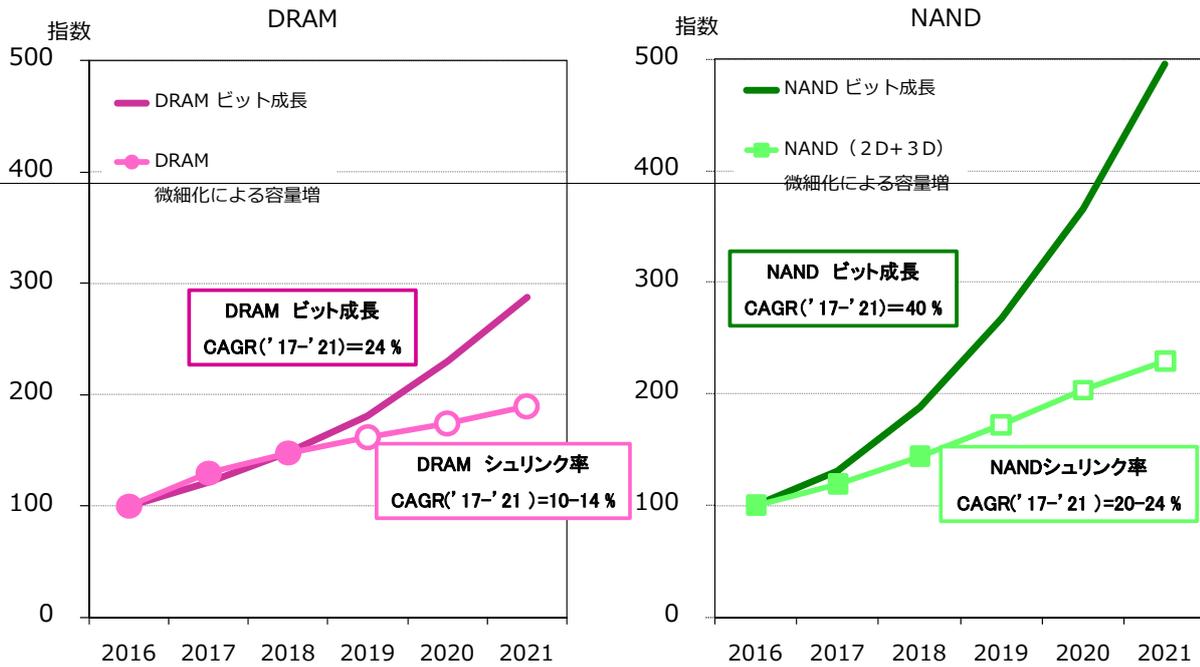
3-3. 先端メモリーの微細化

- ✓ 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



3-4. メモリーのビット成長と微細化

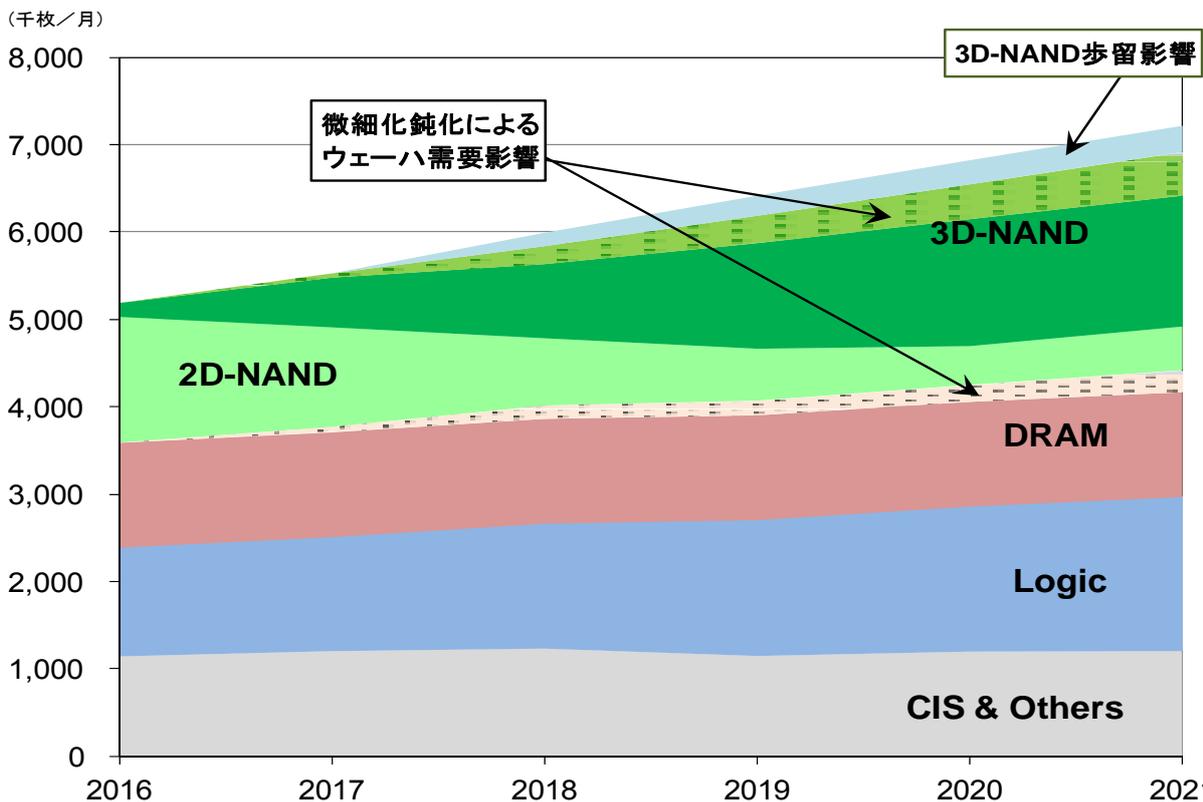
✓ DRAM微細化鈍化、NAND3D高層化進展するも、ビット成長をカバーできず、そのギャップはウェーハ需要増



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】

3-5. 300mmウェーハ需要(デバイス別)

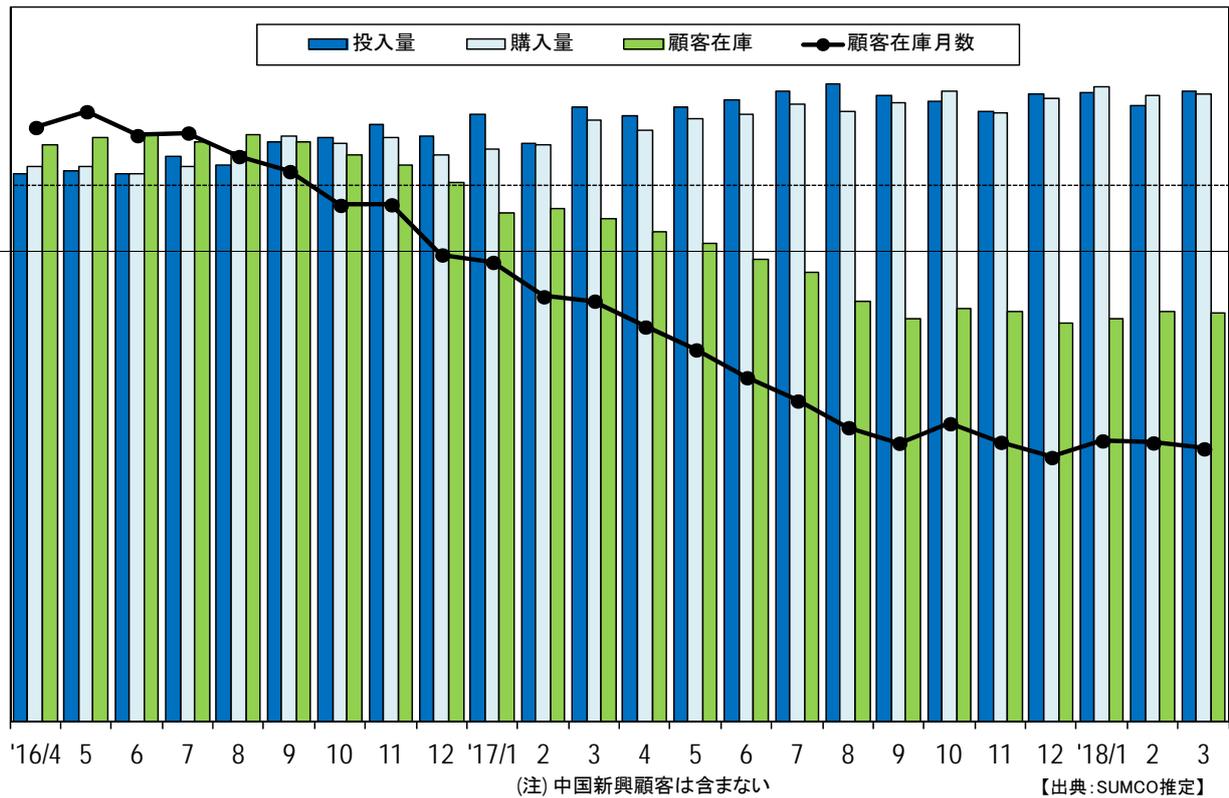


【出典: SUMCO 推定】

3-6. 300mmウェーハ顧客在庫(推定)

数量(指数)

在庫月数(指数)



2018年度第1四半期 決算概要(連結)

代表取締役 副会長
瀧井 道治

4-1. 2018年度第1四半期 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2017年度		2018年度	増減	
	1Q実績	4Q実績	1Q実績	対前年同Q	対前Q
売上高	601	702	772	+171	+70
営業利益	80	133	195	+115	+62
営業外損益	▲25	▲8	▲13	+12	▲5
経常利益	55	125	182	+127	+57
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲19	▲21	▲55	▲36	▲34
親会社株主に帰属する純利益	36	104	127	+91	+23
設備投資額(検収ベース)	27	126	80	+53	▲46
減価償却費	55	64	59	+4	▲5
EBITDA (注1)	139	200	259	+120	+59
為替(円/US\$) (注2)	114.2	112.6	109.7	▲4.5	▲2.9
営業利益率(%)	13.4%	18.9%	25.3%	+11.9%	+6.4%
EBITDAマージン(%)	23.2%	28.4%	33.6%	+10.4%	+5.2%
ROE(年率%)	6.8%	17.7%	21.1%	+14.3%	+3.4%
1株当たり純利益(円)	12.32	35.44	43.53	+31.21	+8.09

(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

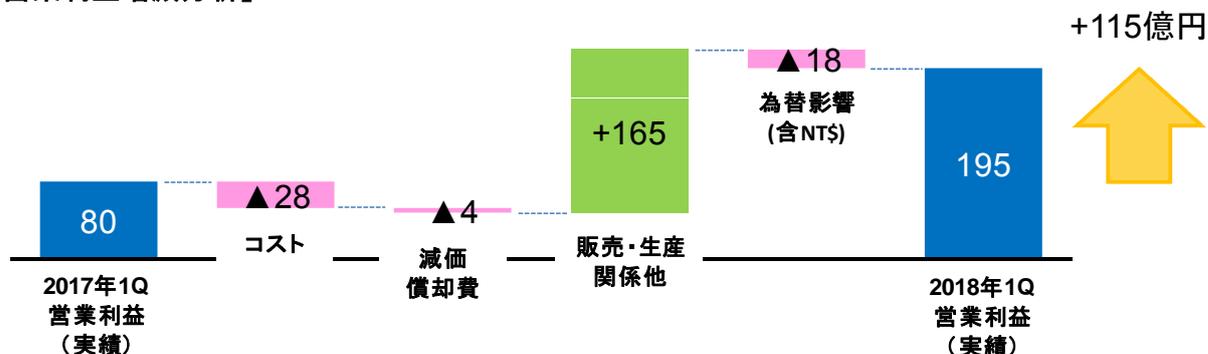
(注2) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間10-11億円の営業利益悪化

4-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位：億円)

	2017年度 1Q実績	2018年度 1Q実績	増減
売上高	601	772	+171
営業利益	80	195	+115
為替(円/US\$)	114.2	109.7	▲4.5

【営業利益増減分析】

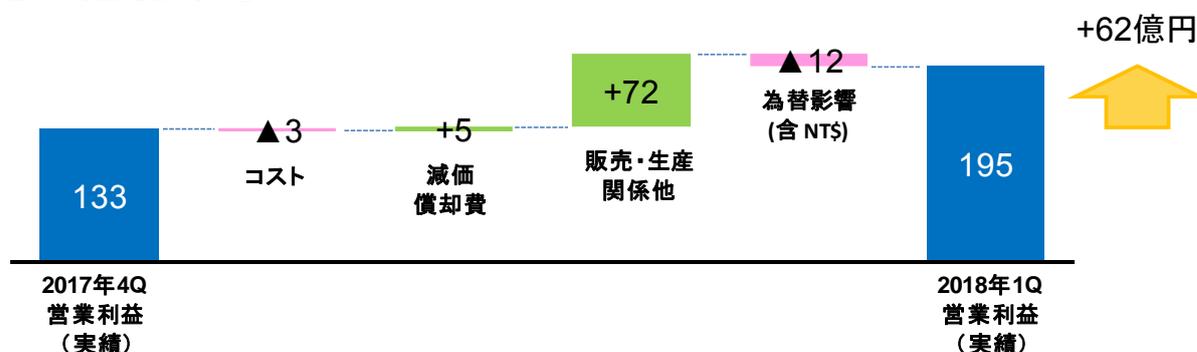


4-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2017年度 4Q実績	2018年度 1Q実績	増減
売上高	702	772	+70
営業利益	133	195	+62
為替(円/US\$)	112.6	109.7	▲2.9

【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 3月末	増減
現預金等	746	732	▲14
製品・仕掛品	298	295	▲3
原材料・貯蔵品	1,528	1,515	▲13
有形・無形固定資産	1,634	1,634	0
繰延税金資産	58	57	▲1
その他	1,045	1,043	▲2
総資産	5,309	5,276	▲33
有利子負債	1,693	1,601	▲92
その他	800	832	+32
負債	2,493	2,433	▲60
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	269	269	-
利益剰余金	733	807	+74
その他	427	380	▲47
純資産	2,816	2,843	+27
自己資本比率	45.4%	46.1%	+0.7%
1株当たり純資産額(円)	822.5	828.7	+6.2
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.7	0.7	0.0
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.4	0.4	0.0

(金額単位:億円)

		2018年度 1Q実績
	税引前純利益	182
	減価償却費	59
	小計	241
	棚卸資産増減	11
	その他	▲2
	営業キャッシュフロー	250
	設備投資(検収ベース)	▲80
	設備債務増減他	▲16
	投資キャッシュフロー	▲96
	フリーキャッシュフロー	154

2018年度第2四半期 業績予想(連結)

5-1. 2018年度第2四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2017年度 2Q累計 実績	2018年度2Q予想		累計	増減
		1Q 実績	2Q 予想		
売上高	1,239	772	800	1,572	+333
営業利益	173	195	200	395	+222
営業外損益	▲36	▲13	▲5	▲18	+18
経常利益	137	182	195	377	+240
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲41	▲55	▲55	▲110	▲69
親会社株主に帰属する純利益	96	127	140	267	+171
設備投資額(検収ベース)(注1)	48	80	130	210	+162
減価償却費(注1)	112	59	65	124	+12
EBITDA(注2)	293	259	270	529	+236
為替(円/US\$)(注3)	112.8	109.7	108.0	108.8	▲4.0
営業利益率(%)	14.0%	25.3%	25.0%	25.1%	+11.1%
EBITDAマージン(%)	23.6%	33.6%	33.8%	33.7%	+10.1%
ROE(年率%)	8.9%	21.1%	22.3%	21.4%	+12.5%
1株当たり純利益(円)	32.85	43.53	47.51	91.04	+58.19

(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

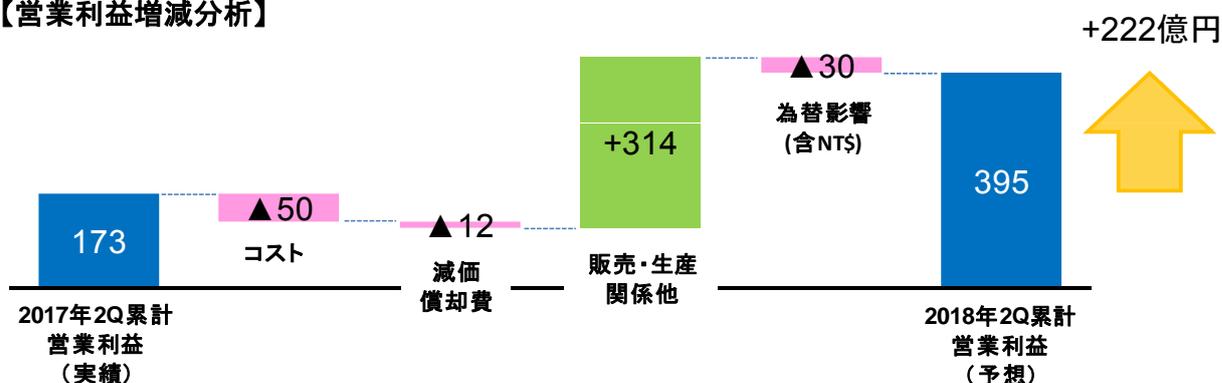
(注3) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間10-11億円の営業利益悪化

5-2. 営業利益増減分析(対前年)

(金額単位：億円)

	2017年度 2Q累計実績	2018年度 2Q累計予想	増減
売上高	1,239	1,572	+333
営業利益	173	395	+222
為替(円/US\$)	112.8	108.8	▲4.0

【営業利益増減分析】

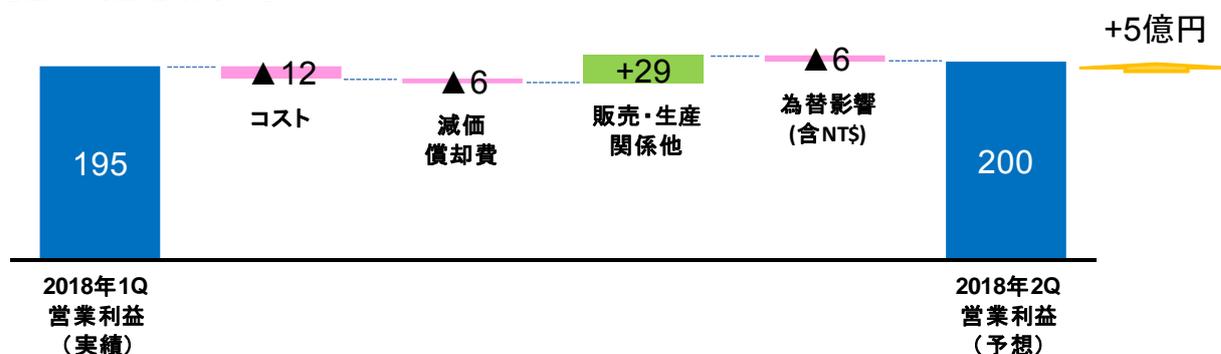


5-3. 營業利益增減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2018年度 1Q実績	2018年度 2Q予想	増減
売上高	772	800	+28
営業利益	195	200	+5
為替(円/US\$)	109.7	108.0	▲1.7

【営業利益増減分析】



参考資料

参考資料: 四半期業績推移

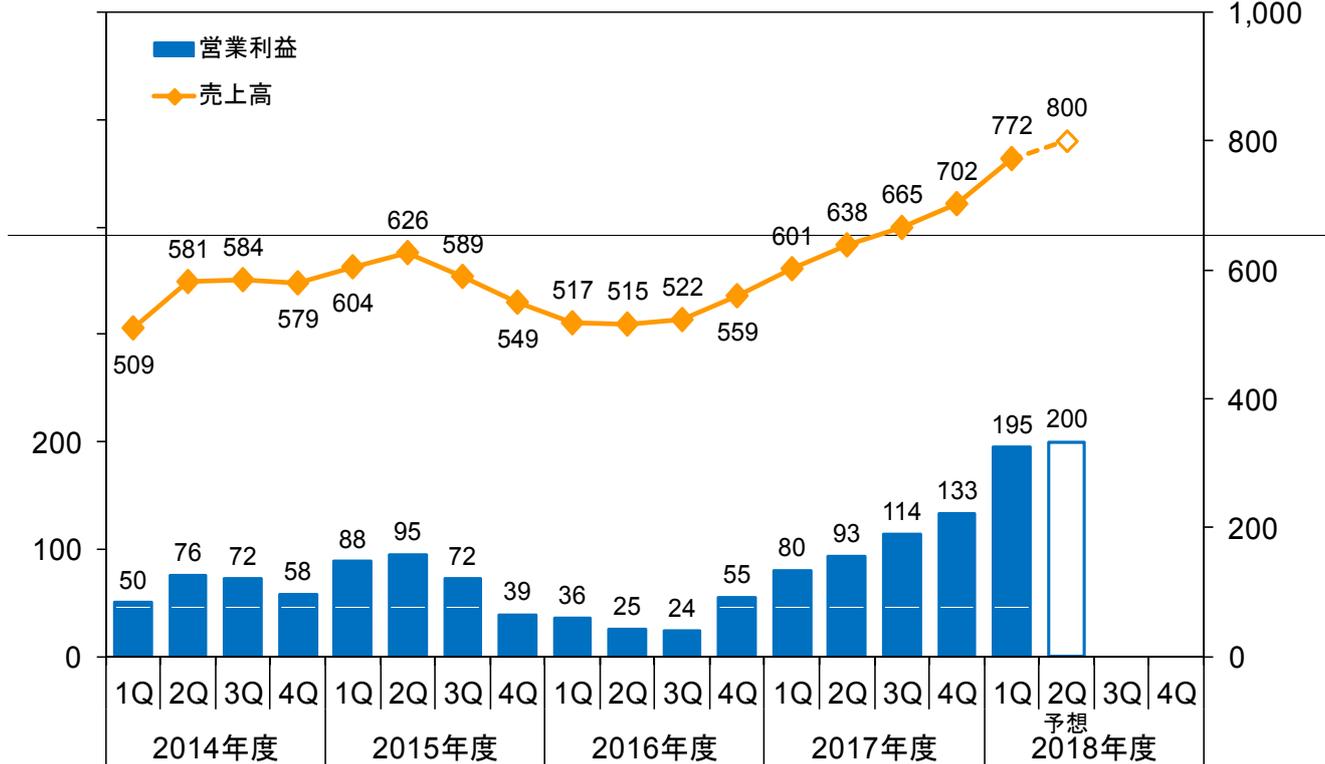


(営業利益)

※金額単位: 億円

(売上高)

1,000

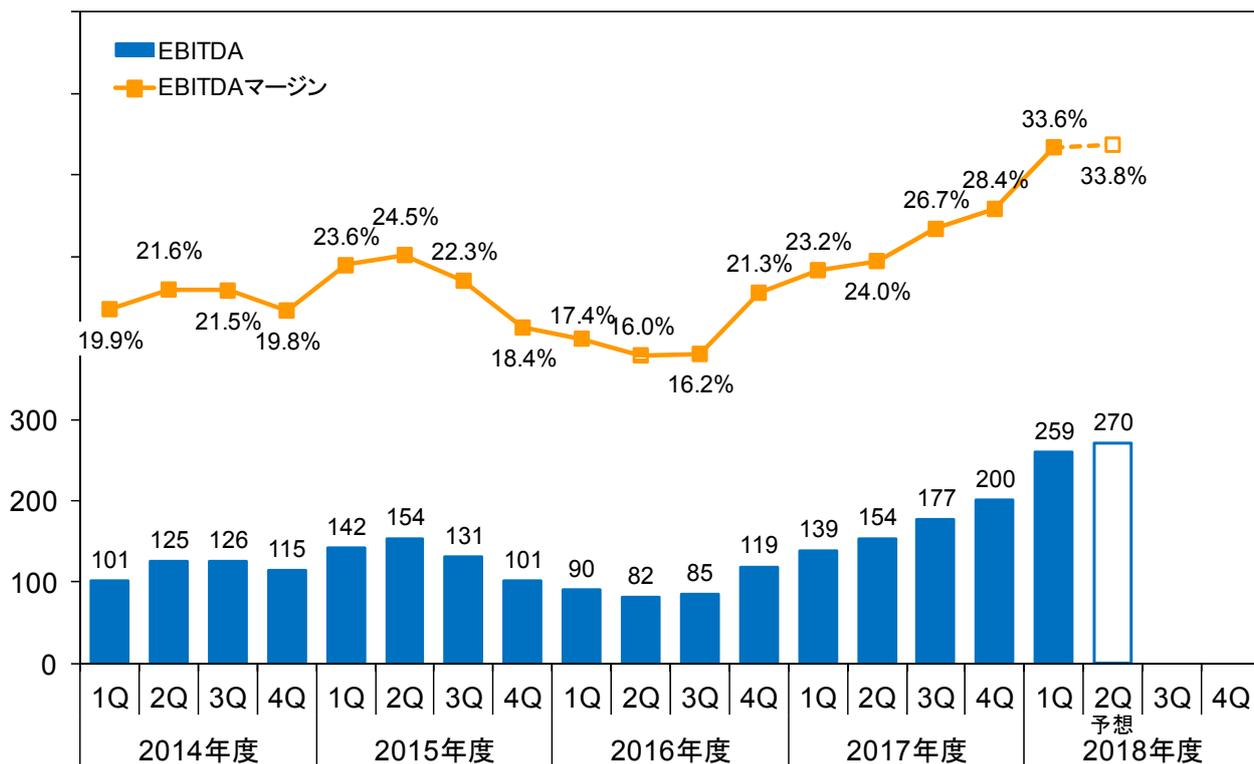


SUMCO CORPORATION

参考資料: EBITDA (償却前営業利益)



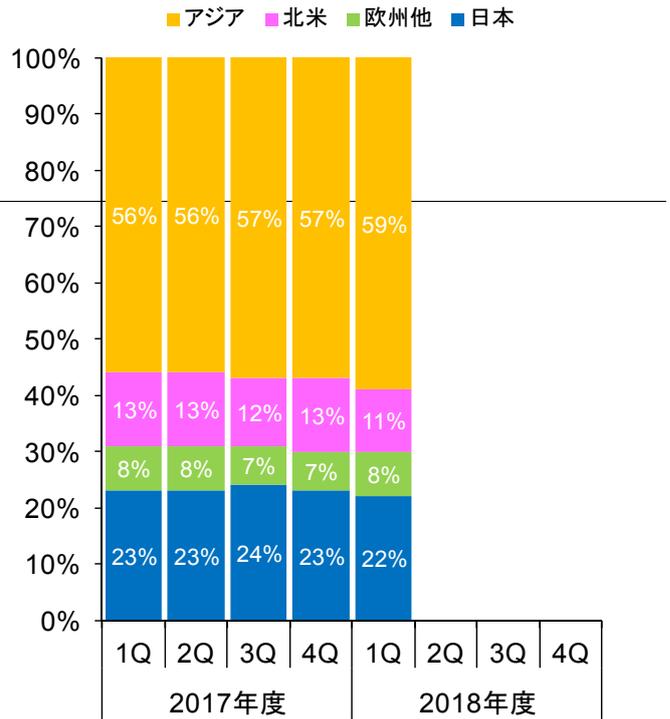
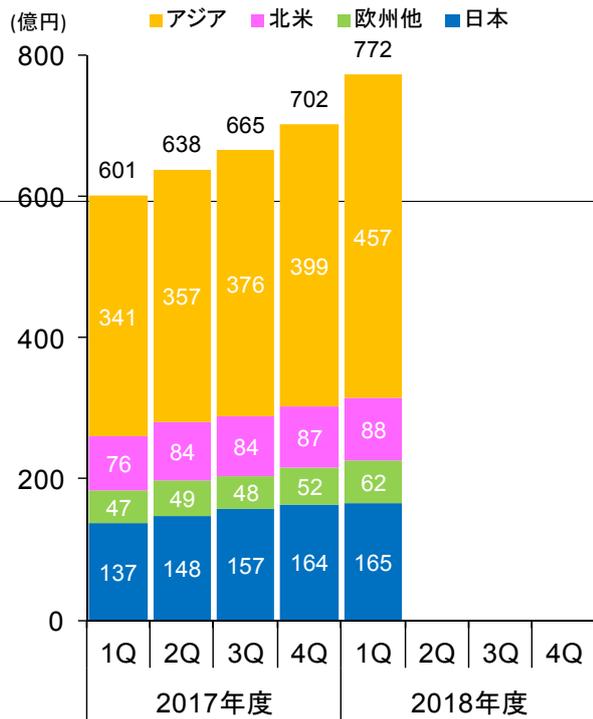
(億円)



SUMCO CORPORATION

■ 地域別売上高

■ 地域別売上比率



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