

2019年12月期 決算説明会

2020年 2月13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
- 2019年度 決算概要(連結)
 1. 2019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
- 2020年度第1四半期 業績予想(連結)
 1. 2020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

■ 2019年度第4四半期 業績

(金額単位：億円)

	2019年度 4Q予想	2019年度 4Q実績	増減
売上高	690	709	+19
営業利益	70	82	+12
経常利益	65	71	+6
親会社株主に帰属する純利益	40	50	+10
為替レート(円/US\$)	108.0	108.8	+0.8

■ 2020年度第1四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2019年度 4Q実績	2020年度 1Q予想	増減
売上高	709	710	+1
営業利益	82	90	+8
経常利益	71	80	+9
親会社株主に帰属する純利益	50	55	+5
為替レート(円/US\$)	108.8	110.0	+1.2

1-2. 株主還元

		第17期 (15/12)	第18期 (16/12)	第19期 (17/12)	第20期 (18/12)	第21期 (19/12)
配当金 (円/株)	中間	10	5	10	30	25
	期末	10	5	18	32	10
	年間	20	10	28	62	35
配当金総額 (億円)	中間	29	14	29	87	73
	期末	29	14	52	93	29
	年間	58	29	82	181	102
連結配当性向	年間	28.5%	44.5%	30.4%	31.0%	31%
自己株式取得	年間	-	-	-	-	10%
総還元性向	年間	28.5%	44.5%	30.4%	31.0%	41%

(注) 第21期(19/12)の期末・年間は予想値

■ 2019年4Q実績

- ✓ 数量 ・ロジック向けは堅調、メモリー向けは数量調整継続
- ✓ 価格 ・長期契約の価格は堅持、スポット価格は弱含み

■ 2020年1Q見通し

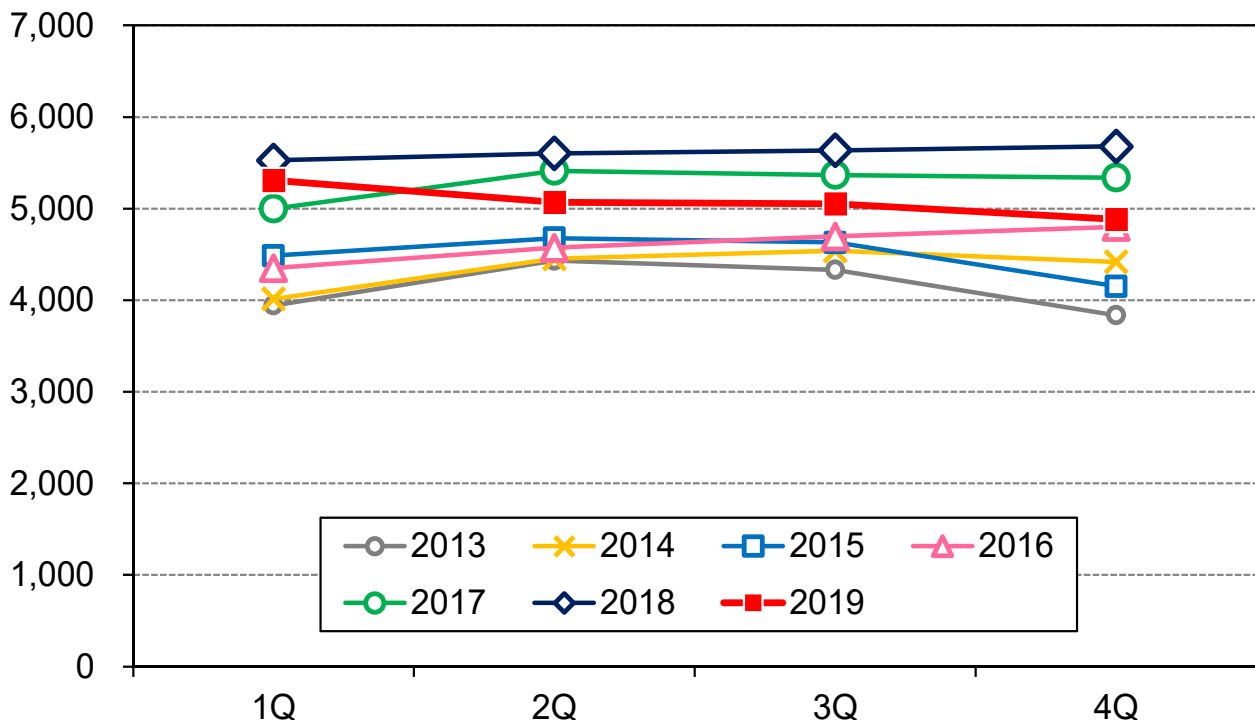
- ✓ 数量 ・300mmは4Qが底で1Qから徐々に回復
メモリー向けは在庫調整継続するが、
5G・データセンターの需要増に伴いロジック向けを中心に順調に伸長
・200mmも、4Qを底に徐々に回復
- ✓ 価格 ・300mm/200mmともに長期契約価格は堅持、スポット品は軟調

■ 今後の見通し

- ✓ 300mmロジックは堅調、メモリーの市況は回復傾向にあるものの、
顧客ウェーハ在庫の消化に時間を要し、
ウェーハ全体としては、年後半以降の本格回復を見込む

2-2. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

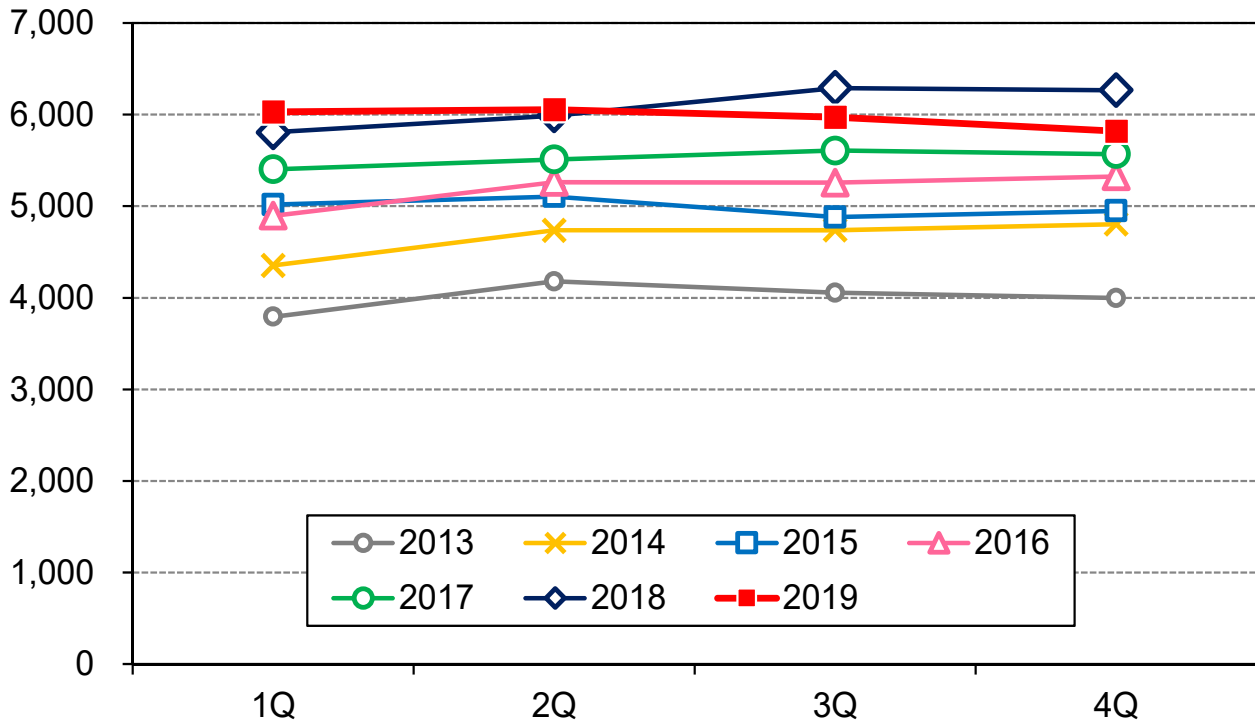
(千枚/月)



(出典:SUMCO推定)

2-3. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)

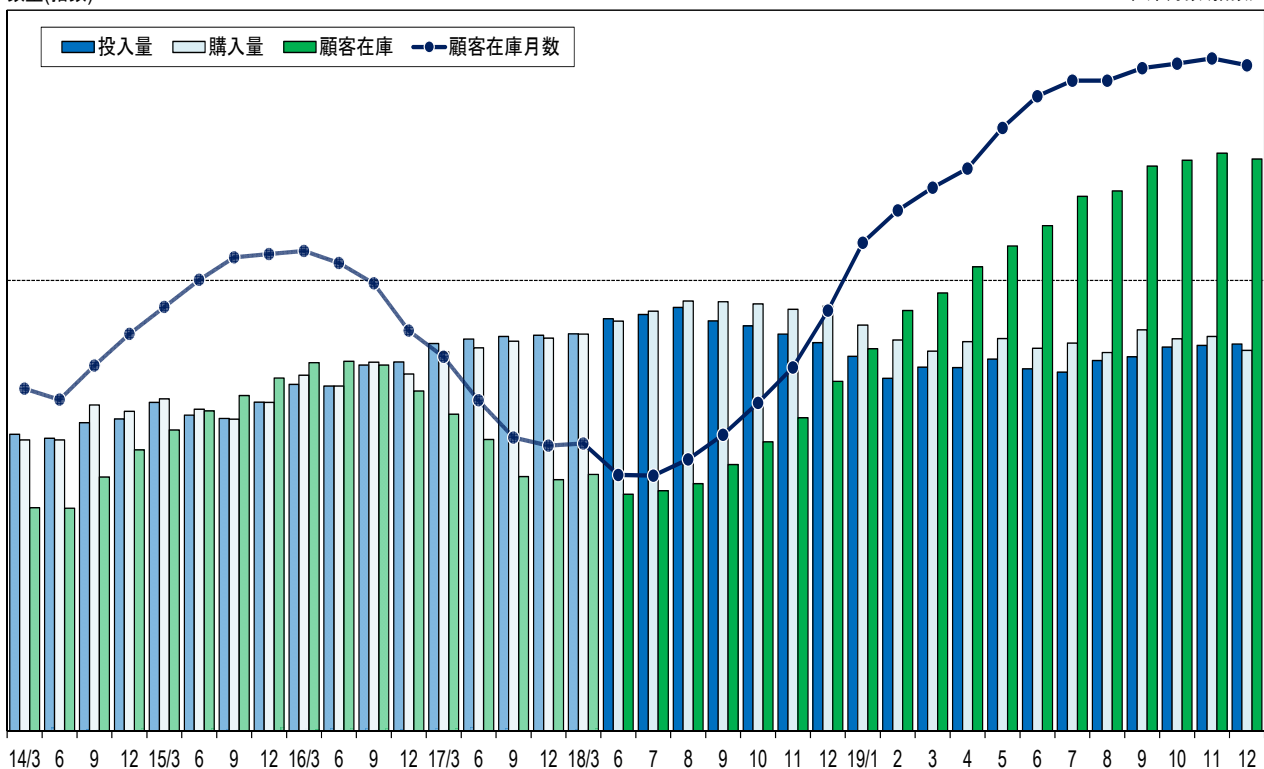


(出典: SUMCO推定)

2-4. 300mmウェーハ顧客在庫推定

数量(指数)

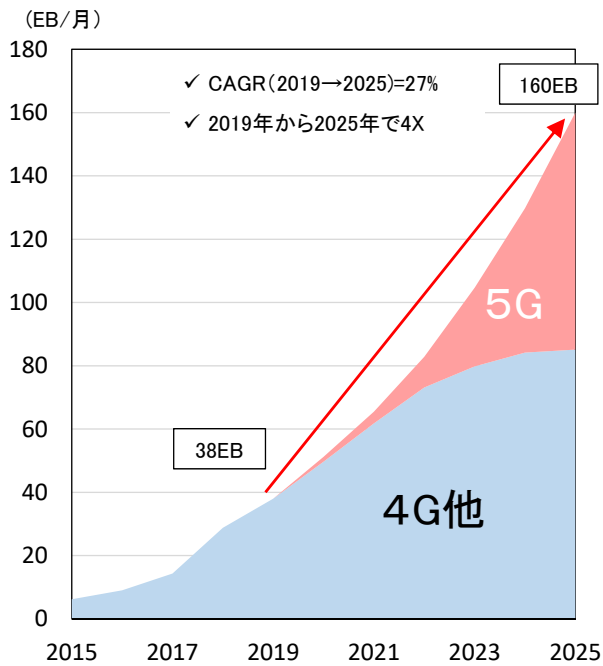
在庫月数(指数)



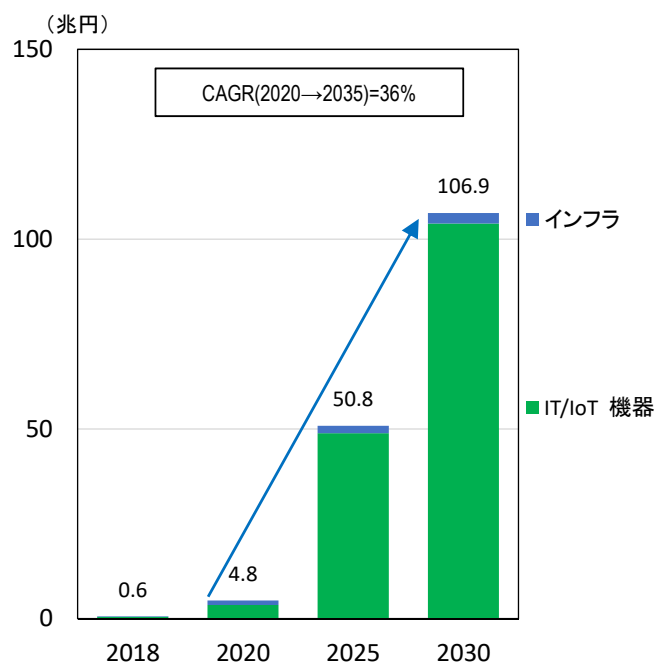
(出典: SUMCO推定)

2-5. 5Gの需要予測

モバイル通信量の予測



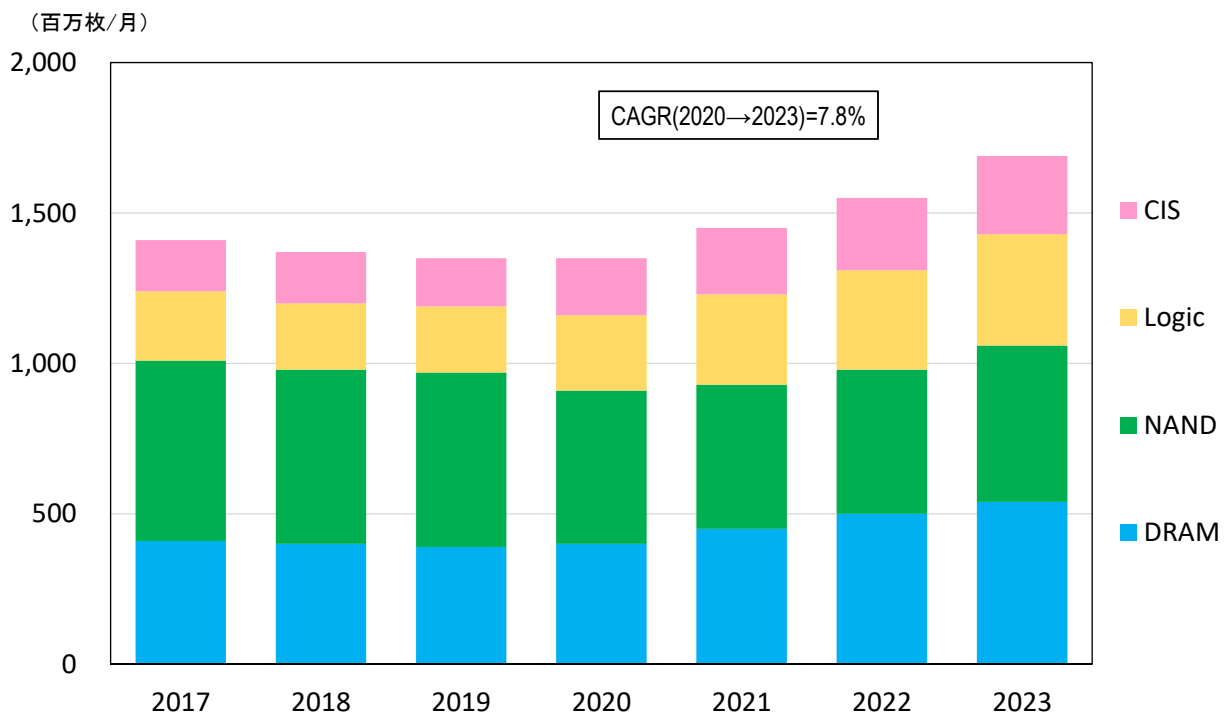
5G関連機器需要見通し



(出典: Ericsson Mobility Report-november-2019)

(出典: JEITA 2019年12月)

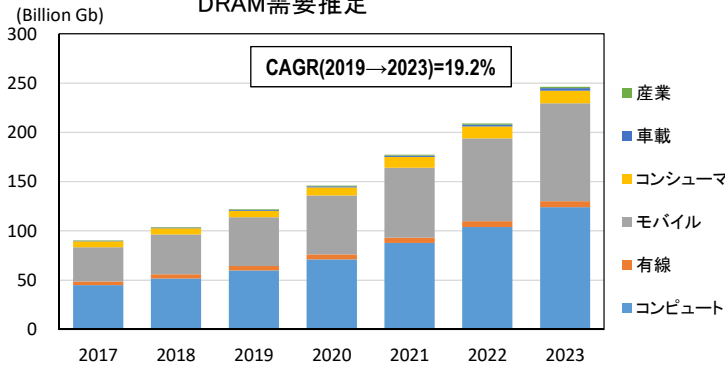
2-6. スマホ向け300mmシリコンウェーハ需要予測



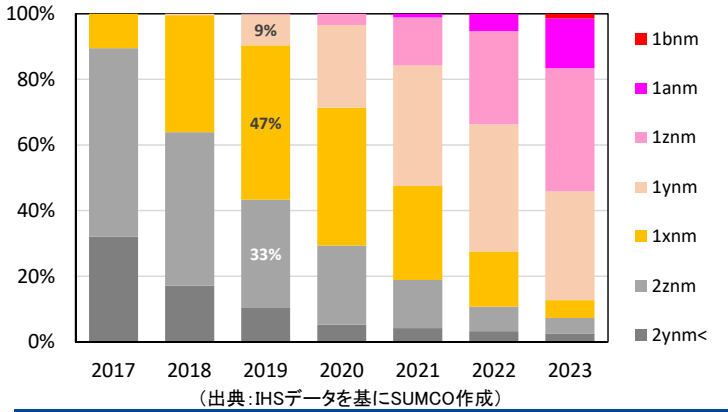
(出展: IDC、IHS、Gartnerのスマホ台数予測値からSUMCO推定)

2-7. DRAM:ビット成長

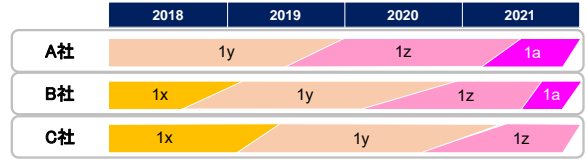
DRAM需要推定



量産技術の微細化進展状況

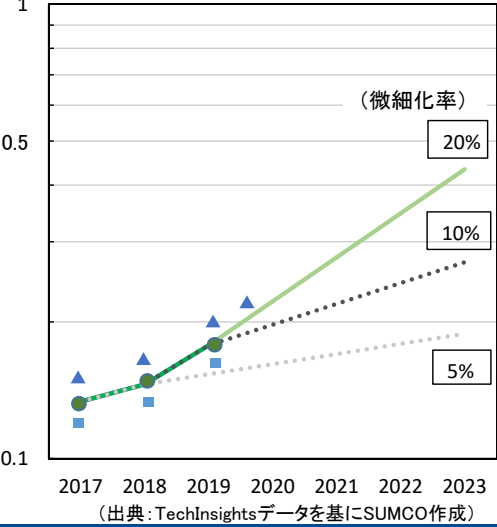


DRAM 量産技術のロードマップ



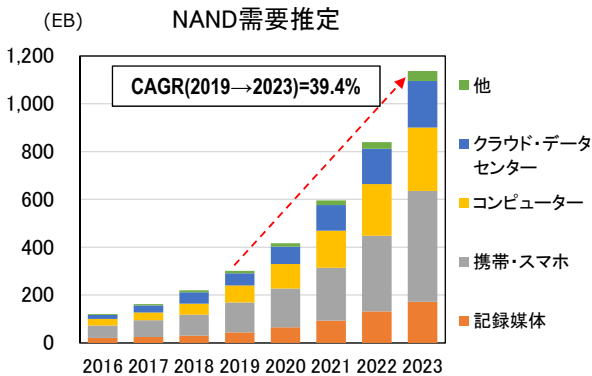
(出典: TechInsightsデータを基にSUMCO作成)

(Gb/mm²) 微細化によるビット成長

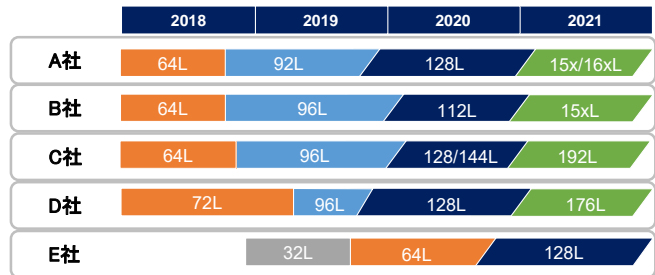


2-8. NAND:ビット成長

NAND需要推定

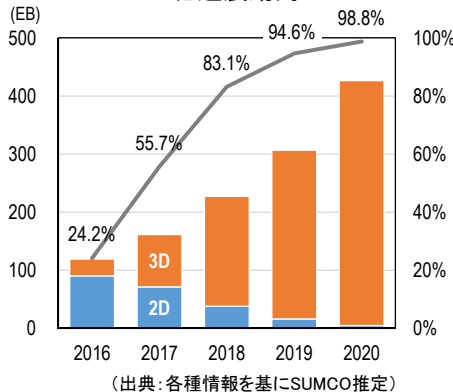


3DNAND 量産技術の進展動向(積層技術)



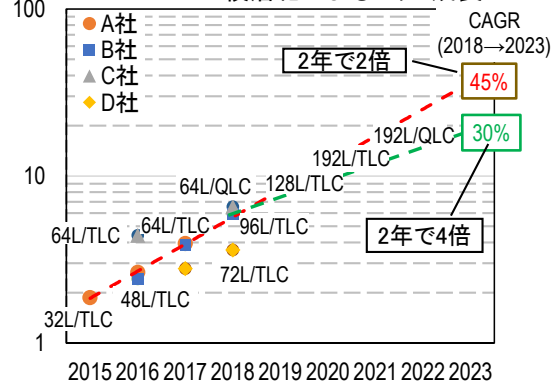
(出典: TechInsightsデータを基にSUMCO作成)

3D化進展動向



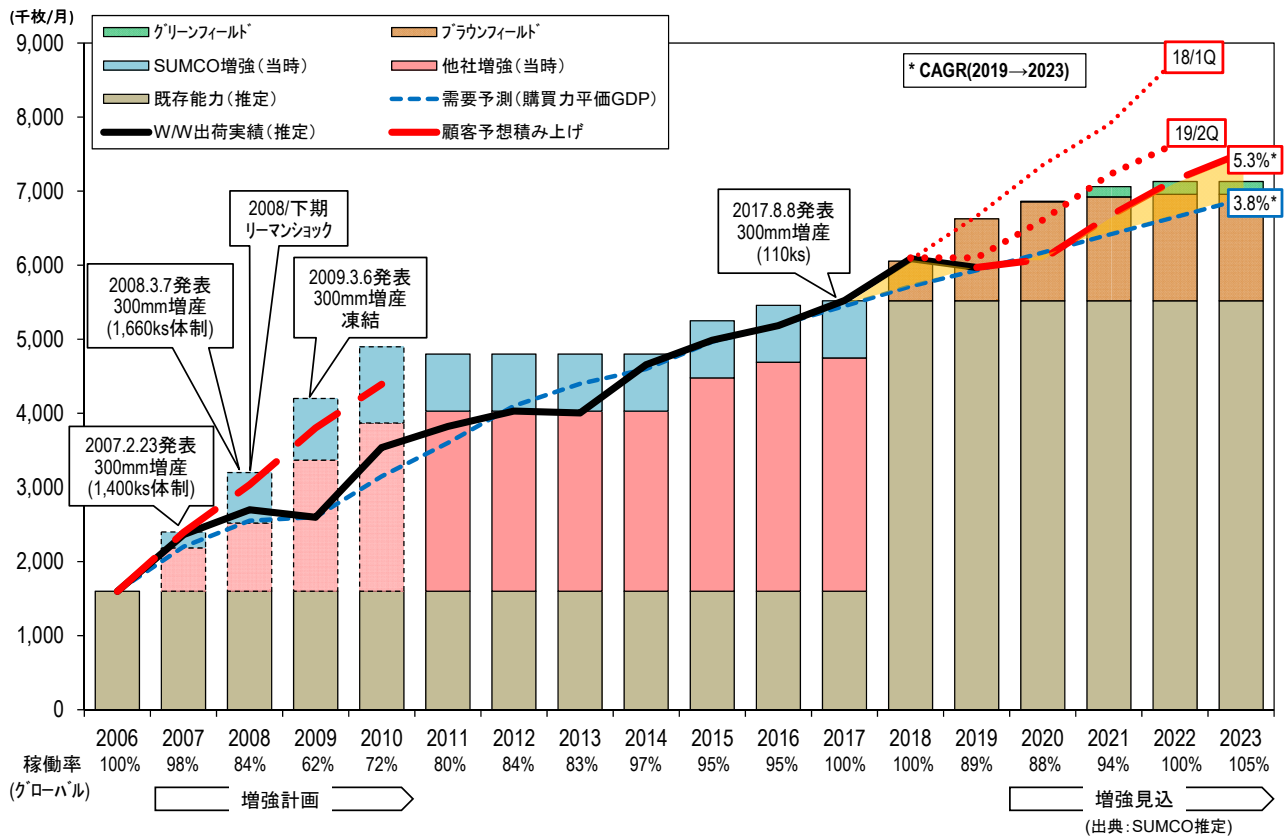
(出典: 各種情報を基にSUMCO推定)

(Gb/mm²) 3D積層化によるビット成長



(出典: 各種情報を基にSUMCO推定)

2-9. 300mm需要と能力増強(推定)



2019年度 決算概要(連結)

代表取締役 副会長
瀧井 道治

3-1. 2019年度 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2018年度 実績	2019年度 実績				累計	増減
		1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	3,250	821	743	721	709	2,994	▲256
営業利益	851	198	137	89	82	506	▲345
営業外損益	▲21	▲8	0	▲4	▲11	▲23	▲2
経常利益	830	190	137	85	71	483	▲347
特別損益	▲108	-	9	-	-	9	+117
法人税等	▲17	▲36	▲34	▲27	▲16	▲113	▲96
非支配株主に帰属する純利益	▲120	▲23	▲14	▲6	▲5	▲48	+72
親会社株主に帰属する純利益	585	131	98	52	50	331	▲254
設備投資額(検収ベース)	592	188	109	156	135	588	▲4
減価償却費	279	86	102	107	112	407	+128
EBITDA (注1)	1,146	288	243	200	199	930	▲216
為替(円/US\$) (注2)	110.5	110.3	110.7	107.6	108.8	109.4	▲1.1
営業利益率(%)	26.2%	24.1%	18.5%	12.4%	11.5%	16.9%	▲9.3%
EBITDAマージン(%)	35.3%	35.2%	32.7%	27.7%	28.0%	31.1%	▲4.2%
ROE(年率%)	22.3%	18.3%	13.4%	7.0%	6.7%	11.3%	▲11.0%
1株当たり純利益(円)	199.74	44.78	33.57	17.57	16.98	112.90	▲86.84

(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

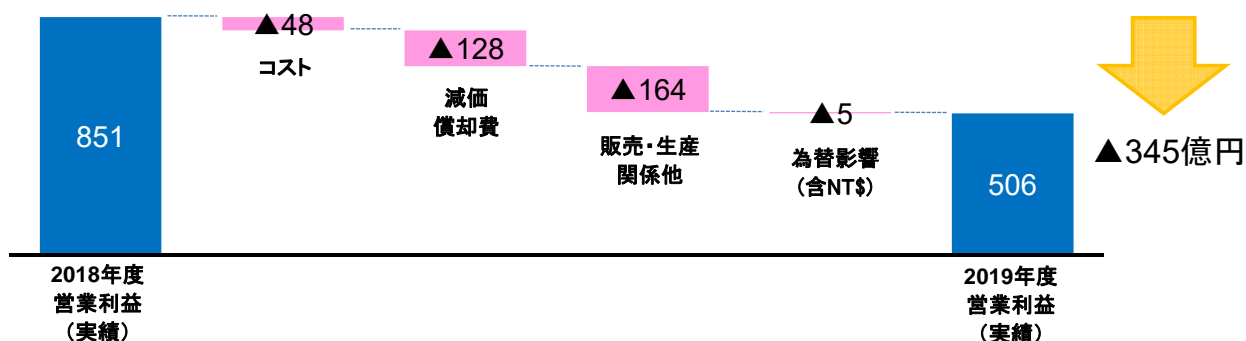
(注2) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間9-10億円の営業利益悪化

3-2. 営業利益増減分析(対前年)

(金額単位：億円)

	2018年度 実績	2019年度 実績	増減
売上高	3,250	2,994	▲256
営業利益	851	506	▲345
為替(円/US\$)	110.5	109.4	▲1.1

【営業利益増減分析】

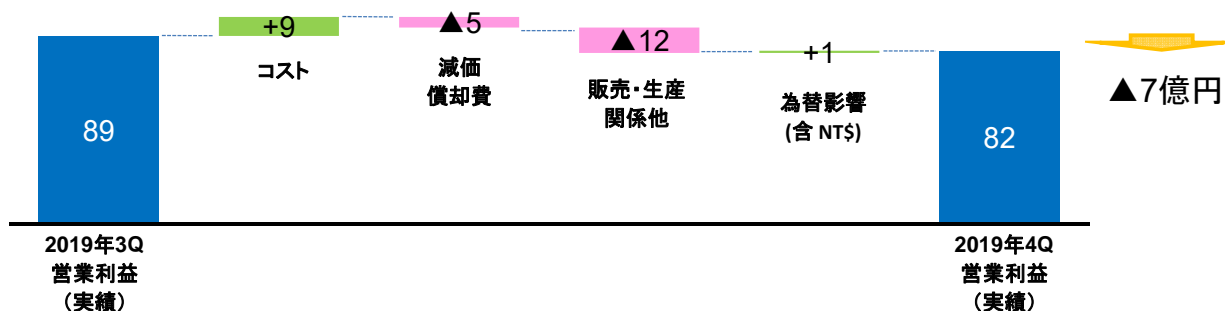


3-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2019年度 3Q実績	2019年度 4Q実績	増減
売上高	721	709	▲12
営業利益	89	82	▲7
為替(円/US\$)	107.6	108.8	+1.2

【営業利益増減分析】



3-4. バランス・シート(連結)

(金額単位: 億円)

	2018年 12月末	2019年 12月末	増減
現預金等	789	700	▲89
製品・仕掛品	344	350	+6
原材料・貯蔵品	1,531	1,494	▲37
有形・無形固定資産	1,911	2,076	+165
繰延税金資産	151	116	▲35
その他	1,156	1,049	▲107
総資産	5,882	5,785	▲97
有利子負債	1,533	1,520	▲13
その他	1,094	854	▲240
負債	2,627	2,374	▲253
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	307	307	-
利益剰余金	1,177	1,342	+165
その他	384	375	▲9
純資産	3,255	3,411	+156
自己資本比率	48.4%	52.2%	+3.8%
1株当たり純資産額(円)	971.8	1,030.4	+58.6
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.54	0.50	▲0.04
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.26	0.27	+0.01

3-5. キャッシュ・フロー（連結）

（金額単位：億円）

	2019 年度
税引前純利益	492
減価償却費	407
小計	899
棚卸資産増減	55
大阪チタニウム社との契約終了に伴う解約金	▲100
その他	▲78
営業キャッシュフロー	776
設備投資（検収ベース）	▲588
設備債務増減他	▲23
投資キャッシュフロー	▲611
フリーキャッシュフロー	165

2020年度第1四半期 業績予想（連結）

4-1. 2020年度第1四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2019年度		2020年度	増減	
	1Q実績	4Q実績	1Q予想	対前年同Q	対前Q
売上高	821	709	710	▲111	+1
営業利益	198	82	90	▲108	+8
営業外損益	▲8	▲11	▲10	▲2	+1
経常利益	190	71	80	▲110	+9
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲36	▲16	▲20	+16	▲4
非支配株主に帰属する純利益	▲23	▲5	▲5	+18	0
親会社株主に帰属する純利益	131	50	55	▲76	+5
為替(円/US\$) (注)	110.3	108.8	110.0	▲0.3	+1.2
営業利益率(%)	24.1%	11.5%	12.7%	▲11.4%	+1.2%
ROE(年率%)	18.3%	6.7%	7.3%	▲11.0%	+0.6%
1株当たり純利益(円)	44.78	16.98	18.75	▲26.03	+1.77

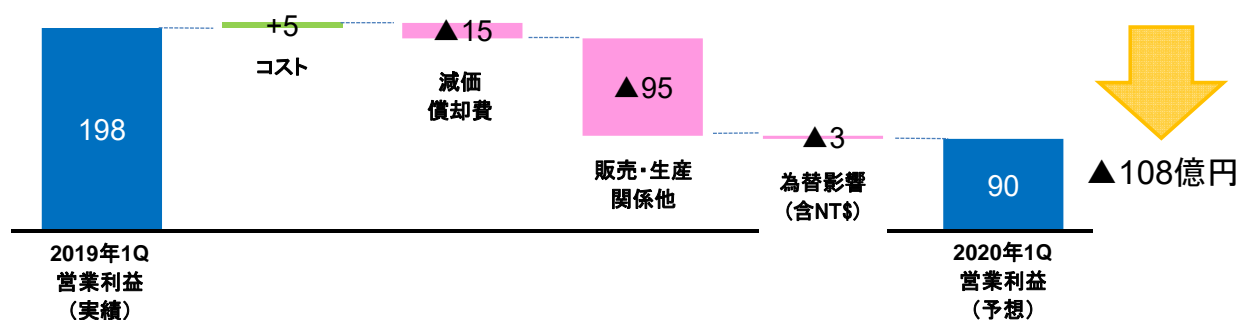
(注) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間8-9億円の営業利益悪化

4-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位：億円)

	2019年度 1Q実績	2020年度 1Q予想	増減
売上高	821	710	▲111
営業利益	198	90	▲108
為替(円/US\$)	110.3	110.0	▲0.3

【営業利益増減分析】

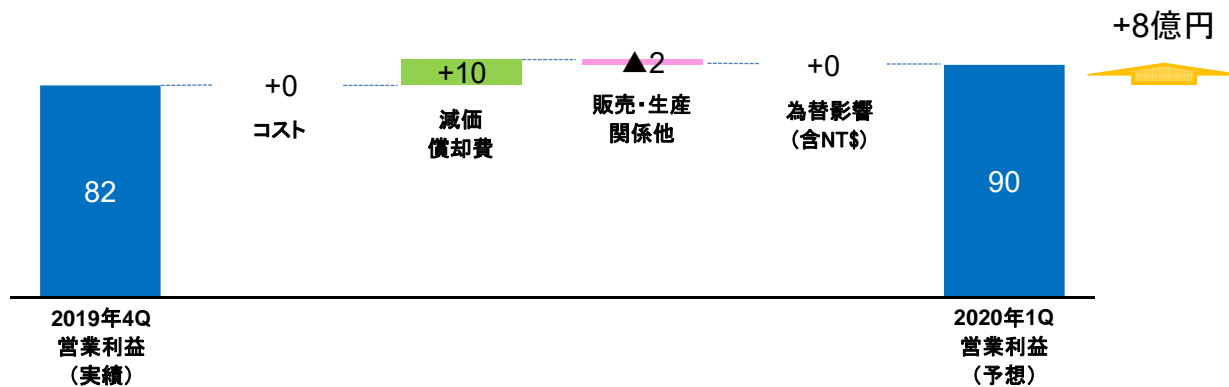


4-3. 營業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2019年度 4Q実績	2020年度 1Q予想	増減
売上高	709	710	+1
営業利益	82	90	+8
為替(円/US\$)	108.8	110.0	+1.2

【営業利益増減分析】



参考資料

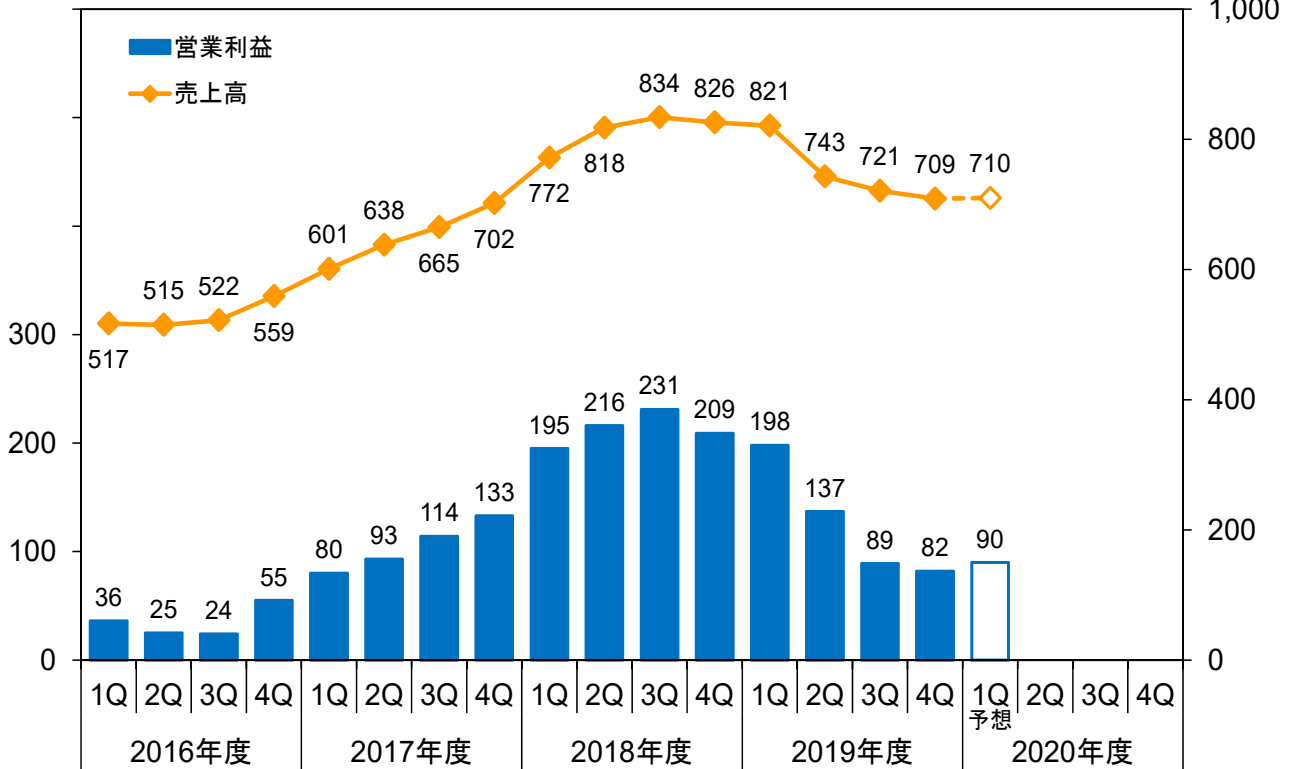
参考資料：四半期業績推移



(営業利益)

※金額単位：億円

(売上高)



SUMCO CORPORATION

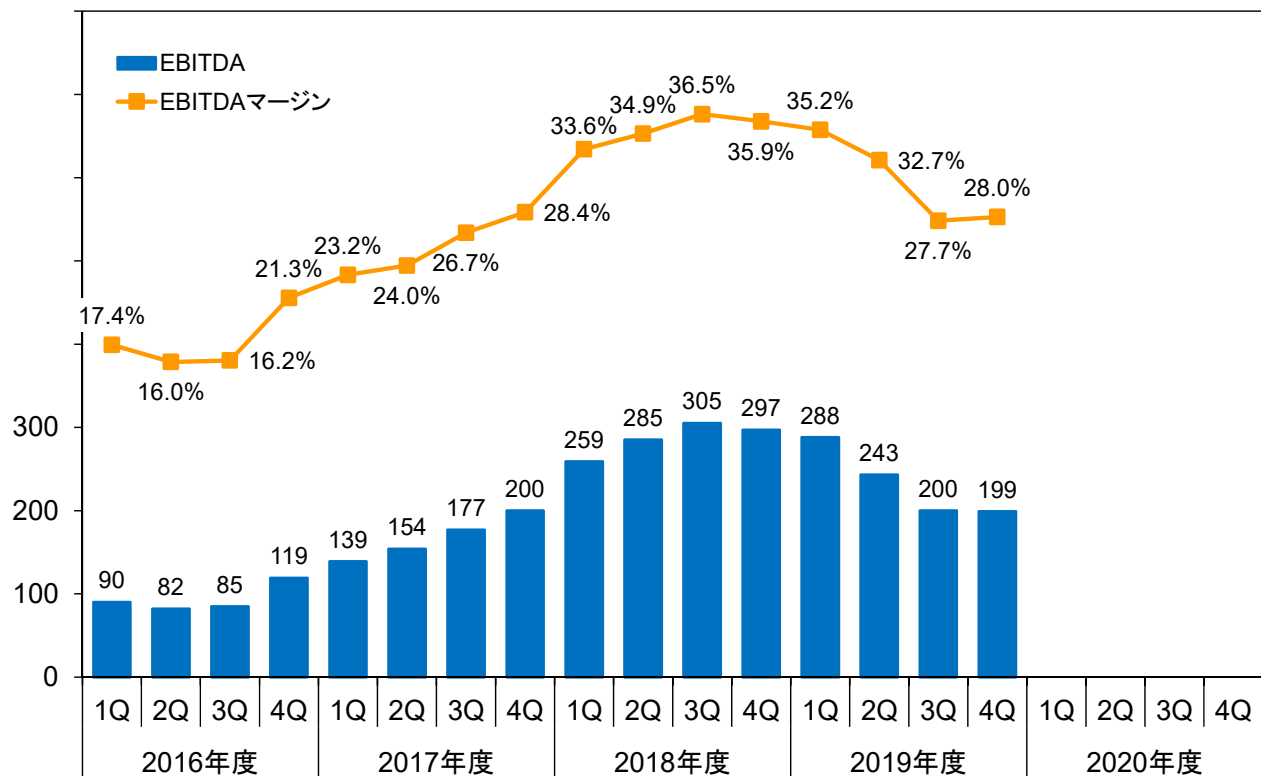
FY2019 Results
February 13, 2020

27

参考資料：EBITDA (償却前営業利益)



(億円)

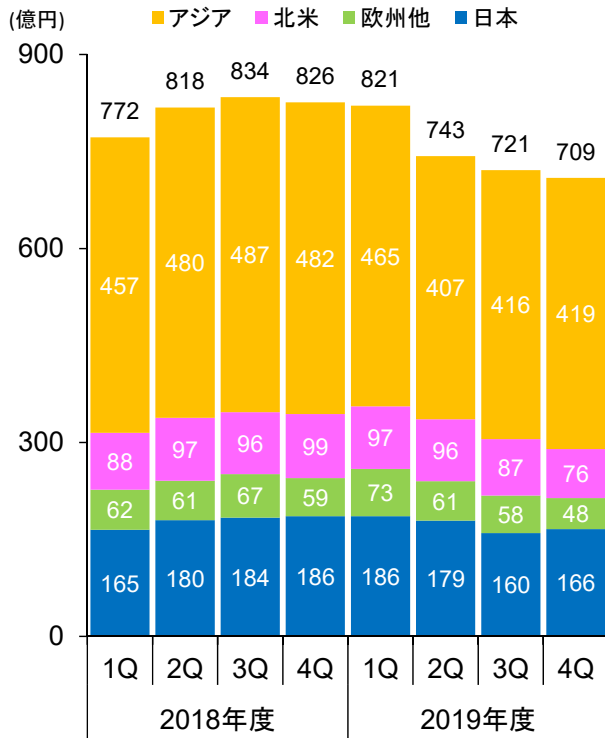


SUMCO CORPORATION

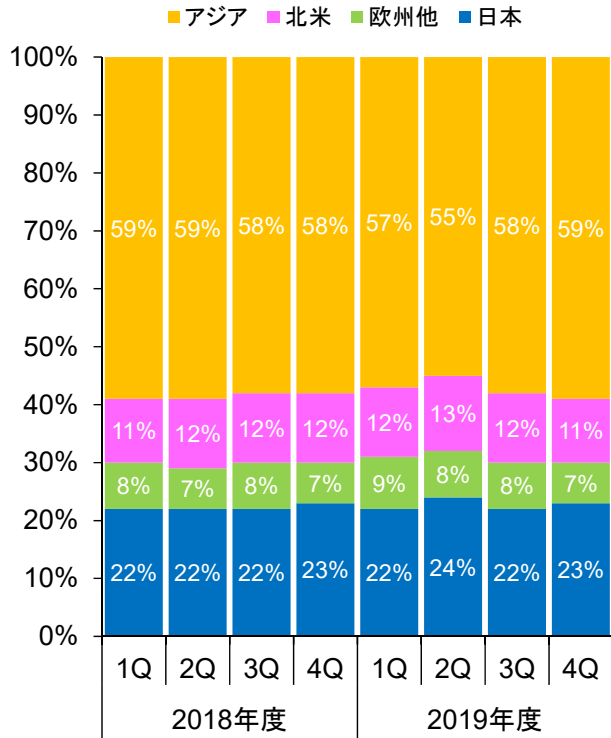
FY2019 Results
February 13, 2020

28

■ 地域別売上高



■ 地域別売上比率



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