

# 2020年12月期 第1四半期 決算説明会

2020年 5月 8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
- 2020年度第1四半期 決算概要(連結)
  1. 2020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
- 2020年度第2四半期 業績予想(連結)
  1. 2020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

## ■ 2020年度第1四半期 業績

(金額単位：億円)

	2020年度 1Q予想	2020年度 1Q実績	増減
売上高	710	722	+12
営業利益	90	116	+26
経常利益	80	119	+39
親会社株主に帰属する純利益	55	84	+29
為替レート(円/US\$)	110.0	109.3	▲0.7

## ■ 2020年度第2四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2020年度 1Q実績	2020年度 2Q予想	増減
売上高	722	770	+48
営業利益	116	120	+4
経常利益	119	115	▲4
親会社株主に帰属する純利益	84	85	+1
為替レート(円/US\$)	109.3	108.0	▲1.3

## 1-2. 株主還元

		第18期 (16/12)	第19期 (17/12)	第20期 (18/12)	第21期 (19/12)	第22期 (20/12)
配当金(円/株)	中間	5	10	30	25	18
	期末	5	18	32	10	未定
	年間	10	28	62	35	未定
配当金総額(億円)	中間	14	29	87	73	52
	期末	14	52	93	29	未定
	年間	29	82	181	102	未定
連結配当性向(%)	年間	44.5%	30.4%	31.0%	31.0%	(注) 31.1%
自己株式取得						
金額(億円)	年間	-	-	-	33	未定
	比率(%)	年間	-	-	10.0%	未定
総還元性向	年間	44.5%	30.4%	31.0%	41.0%	未定

(注) 2020年度中間配当のみで表示

### ■ 2020年1Q実績

- ✓ 数量
  - ・300mm/200mmともに、4Qを底に着実に回復
  - ・ロジック向けは堅調、メモリー向けは在庫調整継続
  - ・COVID-19の影響で顧客は安全(緊急)在庫積み増しの動き
- ✓ 価格
  - ・長期契約価格は堅持、スポット価格は弱含み

### ■ 2020年2Q見通し

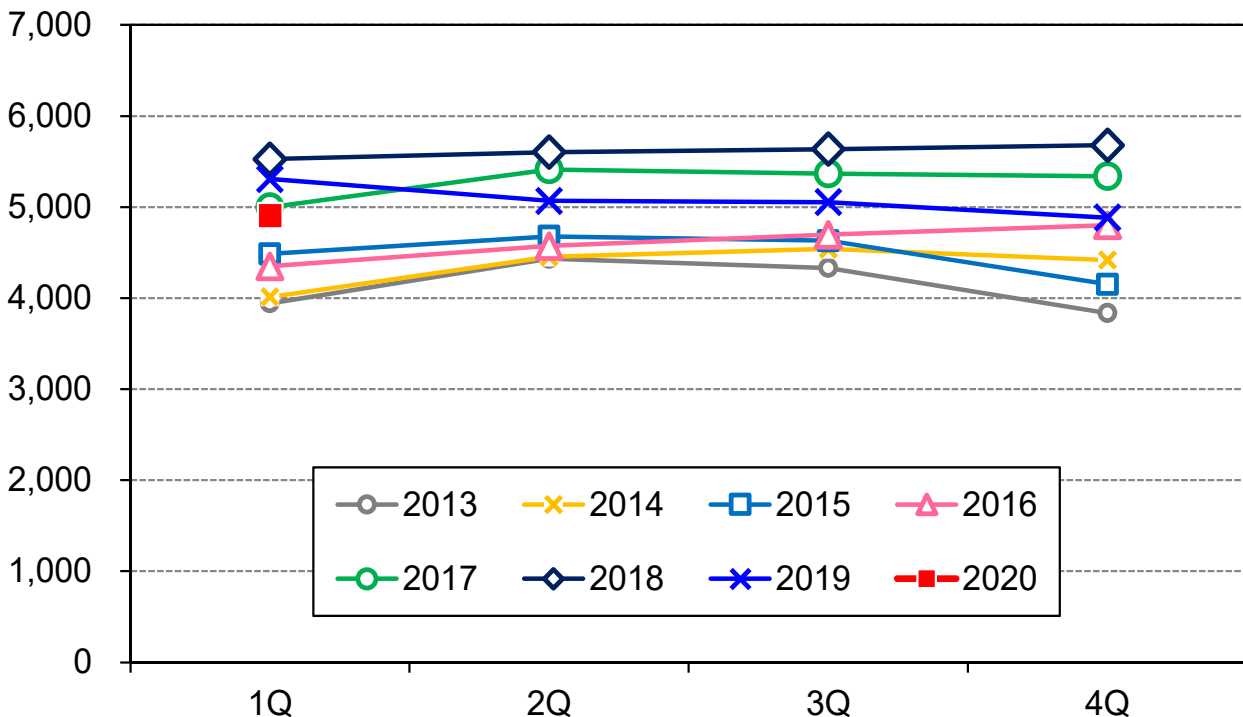
- ✓ 数量
  - ・300mm/200mmともに緩やかな回復が継続する見通し
  - ・テレワークの普及によりPC・タブレット・データセンター等には強い需要が発生しているが、COVID-19によりサプライチェーンに影響が出ており、2Q後半にかけてウェーハ需要にどう影響するかは不透明
- ✓ 価格
  - ・長期契約価格は堅持、スポット価格は比較的安定

### ■ 今後の見通し(COVID-19の影響について)

- ✓ 300mmは、テレワークの普及によりPC・タブレット・データセンター等において、今後とも比較的堅調な需要の伸びが期待される。一方、200mm以下に関しては、COVID-19の感染拡大により大きく落ち込んだ自動車・産業関連需要の回復が先行き不透明であることから、予測が困難である
- ✓ COVID-19が収束した暁には、従来想定された5G、テレワークの普及に加え、自動車・産業関連の回復により、強い需要のリバウンドが想定される

## 2-2. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

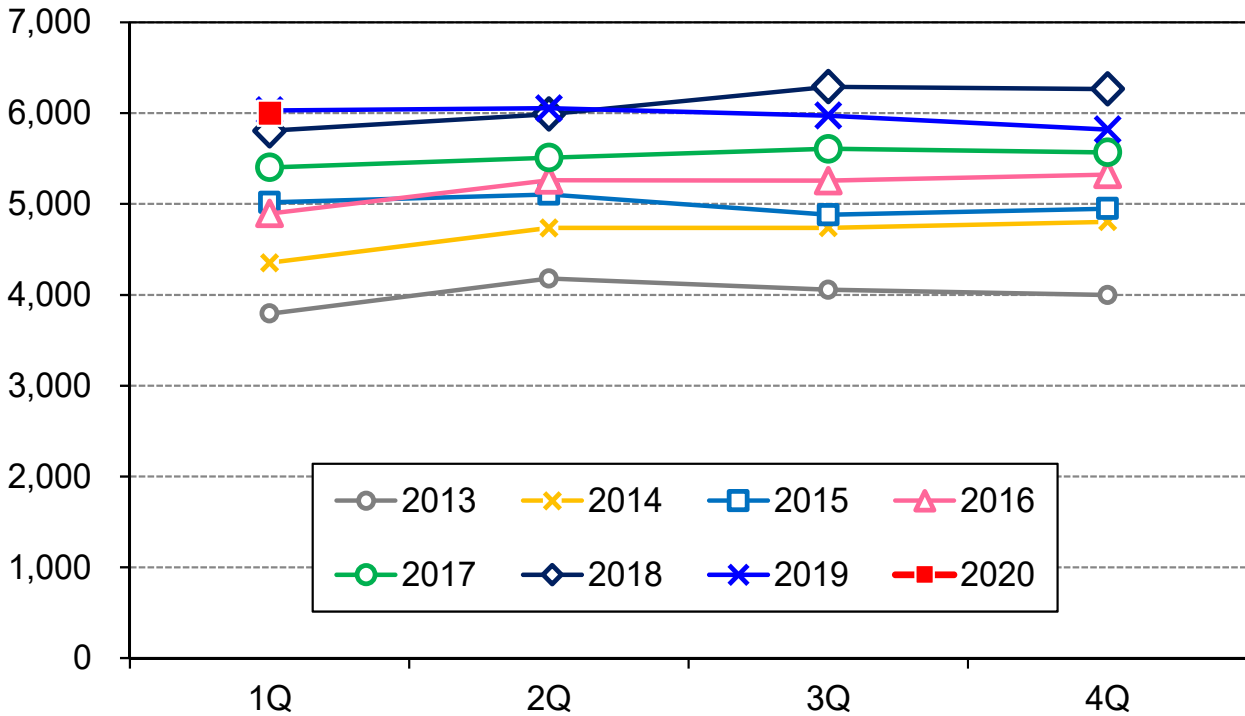
(千枚/月)



(出典:SUMCO推定)

## 2-3. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)

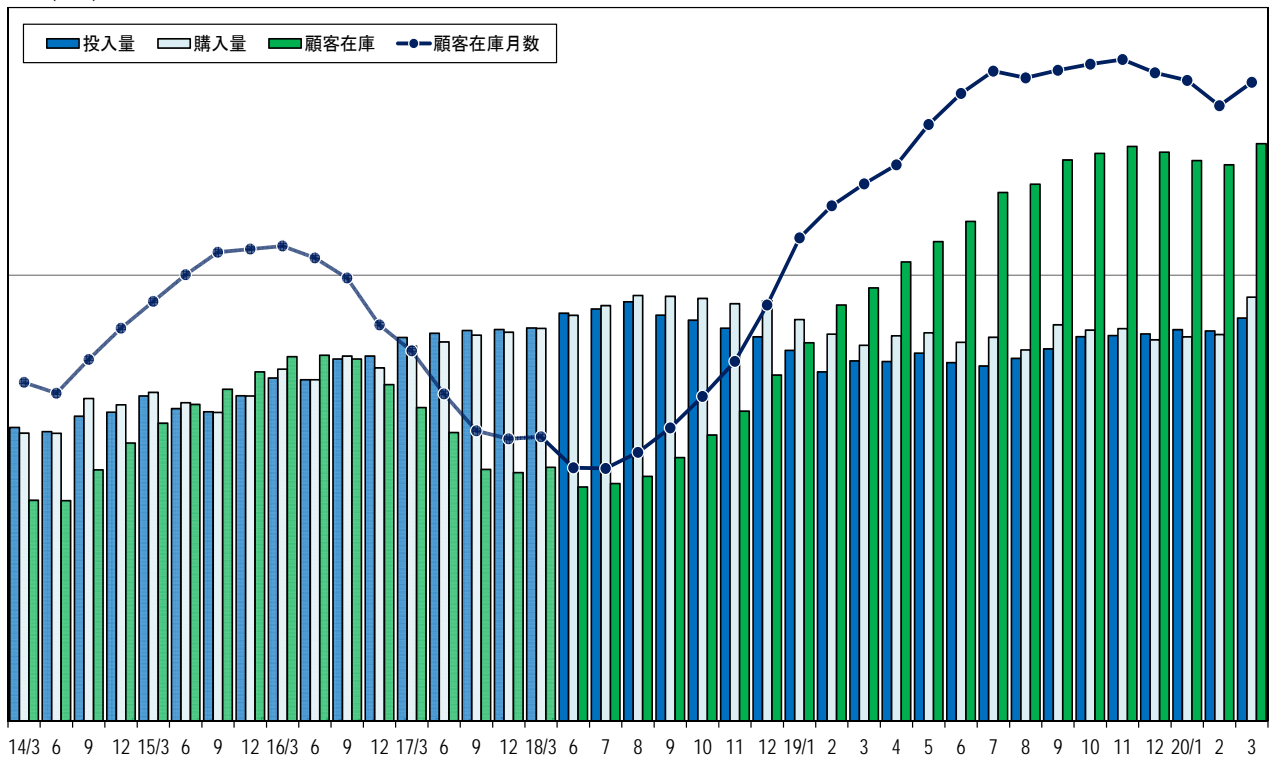


(出典:SUMCO推定)

## 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)

# 3-1. テレワーク/ワークアットホーム PC新規需要



## 1. 人口

世界総人口 : 77.9億人  
 労働者人口 : 39.3億人(総人口の50.4%)  
 ホワイトカラー人口 : 19.4億人(労働者の49%)

(出典: 国連統計: 世界人口推定: 2020年、国際労働機関 労働人口統計)

## 2. テレワーク対象人口

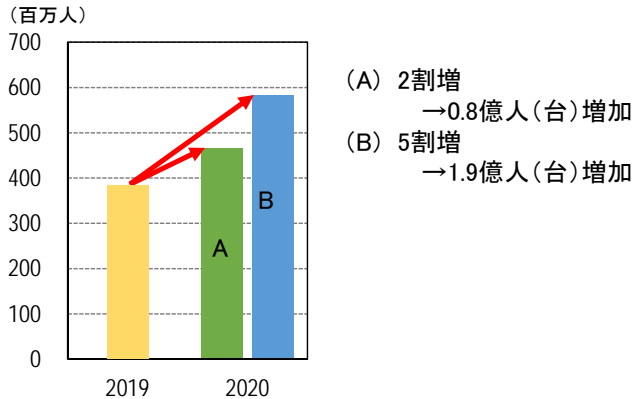
テレワーク人口 : 3.9億人(ホワイトカラーの2割)

(出典: 各種統計データよりSUMCO推定)

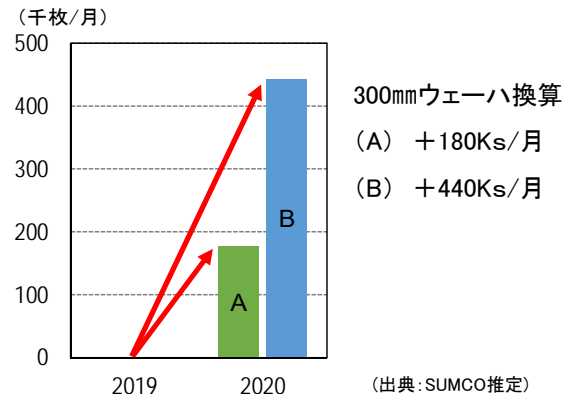
## 3. ケース試算

テレワーク人口の  
 (A) +2割が新規PC購入 (B) +5割が新規PC購入

### ① テレワーク人口予測



### ② 新規ウェーハ需要予測 (PC:SSD仕様、3SqIn/台)



# 3-2. 通信量拡大(リモートワークはニューノーマル)



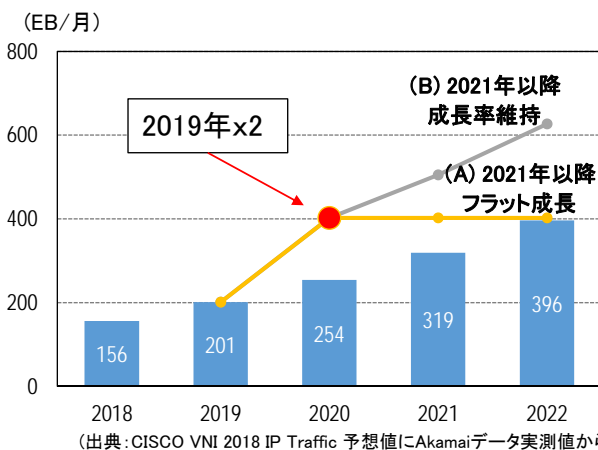
## 1. 報道情報

日付	メディア	内容
3/23	Akamai HP	通信量前年同期比2倍以上
4/2	CISCO 社長ブログ	Web会議 3月にAP3倍、欧州・中東・アフリカ4倍、南北米5倍 Webex meetingを3.5億人利用
4/3	Itmedia	Teams利用者倍増
4/10	共同通信	中国テレワーク3億人以上、回線飽和発生
4/29	日経新聞	Zoom利用者、'19末1千万人から'20年4月で3億人へ
5/1	日経新聞	マイクロソフトTeams利用者5か月前の4倍に増加 2年分のデジタル変革が2か月で起きた(ナデラCEO)

## 2. ケース試算

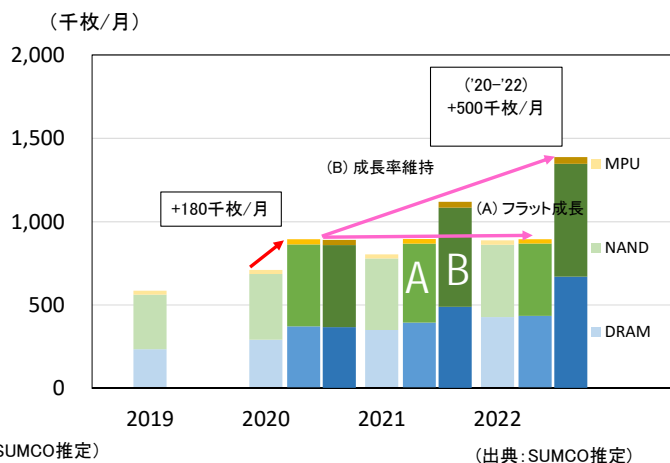
- 2020年の通信量は2019年の2倍
- ⇒インフラ、端末機器の潜在需要が2年先取りされる
- ケース(A) 2021年以降は通信量フラット成長
- ケース(B) 2021年以降も通信量成長率維持

## 3. 世界の通信量予測

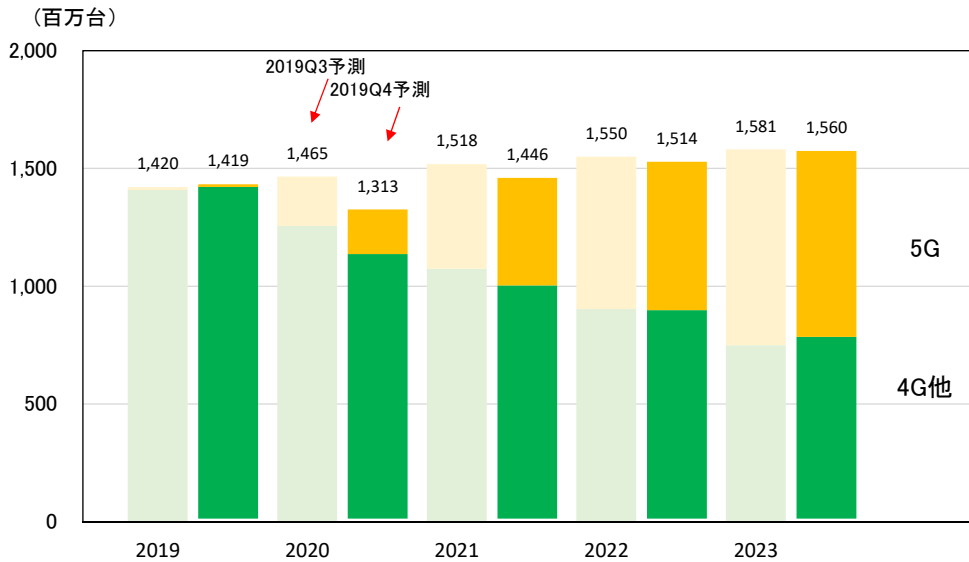


(出典: CISCO VNI 2018 IP Traffic 予想値にAkamaiデータ実測値からSUMCO推定)

## 4. サーバー関連のシリコン需要推定



(出典: SUMCO推定)



Q4-Q3 台数の変化 (百万台)

	2019	2020	2021	2022	2023
Q4 3社平均	1,419	1,313	1,446	1,514	1,560
Q3 3社平均	1,420	1,465	1,518	1,550	1,581
差異	▲1	▲153	▲73	▲35	▲21

Q4-Q3 5G比率の変化

	2019	2020	2021	2022	2023
Q4 2社平均	0.8%	14.5%	31.6%	41.6%	50.6%
Q3 3社平均	0.8%	14.3%	29.2%	41.7%	52.6%
差異	0.0%	0.1%	2.3%	▲0.1%	▲2.0%

(出典: Gartner、IDC、Omdia 3社データ)

### 3-4. スマートフォンの5G と シリコン面積

#### 1. 5G用スマートフォンの高機能化

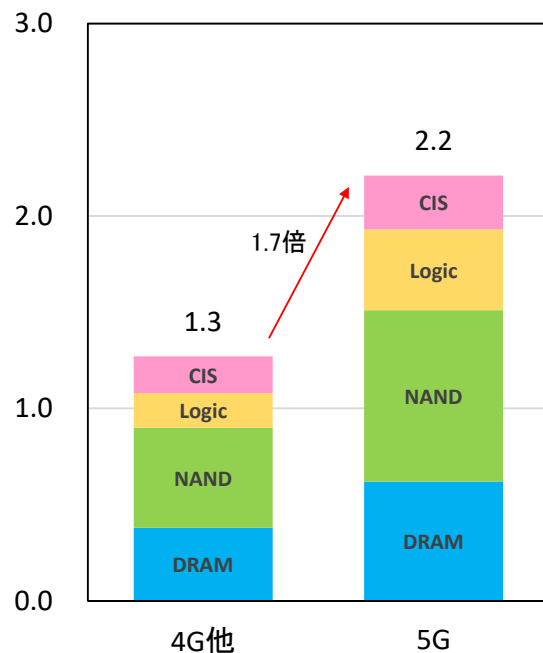
- ✓ 高速・大容量通信
- ✓ 4K・8K高画質動画
- ✓ 大容量保存領域

2019~2020販売機種仕様

	4G他	5G
DRAM(GB)	1~12	6~13
NAND(GB)	8~512	128~512
カメラ(個数)	1~7	4~7
AP(コア数)	4~8	8
5G用モデムチップ	0	1

#### 2. 使用される300mmシリコン面積

(平方インチ/台)



(出典: TechInsights チップデータより、SUMCO推定)

# 2020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. 2020年度1Q 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2019年度		2020年度 1Q実績	増減	
	1Q実績	4Q実績		対前年同Q	対前Q
売上高	821	709	722	▲99	+13
営業利益	198	82	116	▲82	+34
営業外損益	▲8	▲11	3	+11	+14
経常利益	190	71	119	▲71	+48
特別損益	-	-	-	-	-
法人税等	▲36	▲16	▲25	+11	▲9
非支配株主に帰属する純利益	▲23	▲5	▲10	+13	▲5
親会社株主に帰属する純利益	131	50	84	▲47	+34
設備投資額(検収ベース)	188	135	202	+14	+67
減価償却費	86	112	95	+9	▲17
EBITDA (注1)	288	199	216	▲72	+17
為替(円/US\$) (注2)	110.3	108.8	109.3	▲1.0	+0.5
営業利益率(%)	24.1%	11.5%	16.1%	▲8.0%	+4.6%
EBITDAマージン(%)	35.2%	28.0%	29.9%	▲5.3%	+1.9%
ROE(年率%)	18.3%	6.7%	11.2%	▲7.1%	+4.5%
1株当たり純利益(円)	44.78	16.98	29.01	▲15.77	+12.03

(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

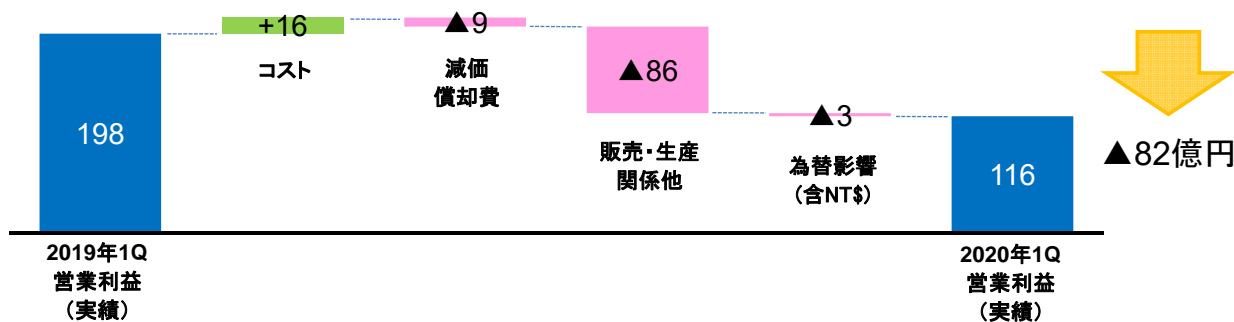


## 4-2. 営業利益増減分析(対前年同Q)

(金額単位: 億円)

	2019年度 1Q実績	2020年度 1Q実績	増減
売上高	821	722	▲99
営業利益	198	116	▲82
為替(円/US\$)	110.3	109.3	▲1.0

### 【営業利益増減分析】

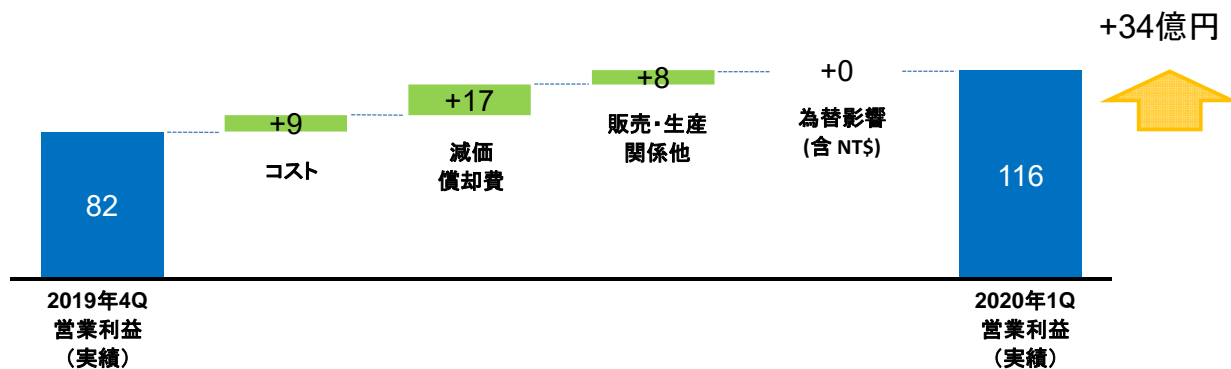


## 4-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

	2019年度 4Q実績	2020年度 1Q実績	増減
売上高	709	722	+13
営業利益	82	116	+34
為替(円/US\$)	108.8	109.3	+0.5

### 【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)

	2019年 12月末	2020年 3月末	増減
現預金等	700	677	▲23
製品・仕掛品	350	362	+12
原材料・貯蔵品	1,494	1,467	▲27
有形・無形固定資産	2,076	2,175	+99
繰延税金資産	116	115	▲1
その他	1,049	1,079	+30
<b>総資産</b>	<b>5,785</b>	<b>5,875</b>	<b>+90</b>
有利子負債	1,520	1,520	0
その他	854	920	+66
<b>負債</b>	<b>2,374</b>	<b>2,440</b>	<b>+66</b>
資本金	1,387	1,387	-
資本剰余金	307	307	-
利益剰余金	1,342	1,397	+55
その他	375	344	▲31
<b>純資産</b>	<b>3,411</b>	<b>3,435</b>	<b>+24</b>
自己資本比率	52.2%	51.7%	▲0.5%
1株当たり純資産額(円)	1,030.4	1,044.0	+13.6
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.50	0.50	0.00
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.27	0.28	+0.01

## 4-5. キャッシュ・フロー(連結)

(金額単位：億円)

	2020年度 1Q実績
税引前純利益	119
減価償却費	95
小計	214
棚卸資産増減	19
その他	▲31
<b>営業キャッシュフロー</b>	<b>202</b>
設備投資(検収ベース)	▲202
設備債務増減他	43
<b>投資キャッシュフロー</b>	<b>▲159</b>
<b>フリーキャッシュフロー</b>	<b>43</b>

# 2020年度第2四半期 業績予想(連結)

## 5-1. 2020年度第2四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2019年度 2Q累計 実績	2020年度2Q累計予想			増減
		1Q 実績	2Q 予想	累計	
売上高	1,564	722	770	1,492	▲72
営業利益	335	116	120	236	▲99
営業外損益	▲8	3	▲5	▲2	+6
経常利益	327	119	115	234	▲93
特別損益	9	-	-	-	▲9
法人税等	▲70	▲25	▲20	▲45	+25
非支配株主に帰属する純利益	▲37	▲10	▲10	▲20	+17
親会社株主に帰属する純利益	229	84	85	169	▲60
為替(円/US\$) (注)	110.5	109.3	108.0	108.6	▲1.9
営業利益率(%)	21.4%	16.1%	15.6%	15.8%	▲5.6%
ROE(年率%)	15.8%	11.2%	10.9%	11.0%	▲4.8%
1株当たり純利益(円)	78.35	29.01	28.88	57.89	▲20.46

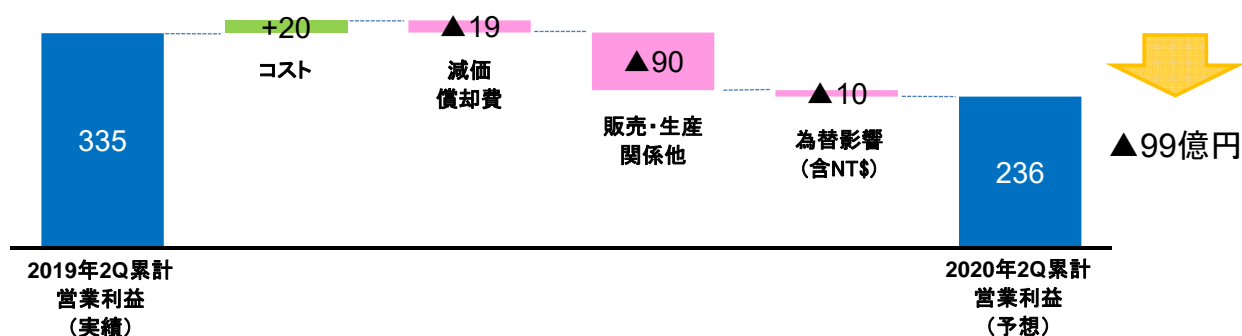
(注) 為替感応度...米ドルに対し1円の円高で年間8-9億円の営業利益悪化

## 5-2. 営業利益増減分析(対前年同期)

(金額単位: 億円)

	2019年度 2Q累計実績	2020年度 2Q累計予想	増減
売上高	1,564	1,492	▲72
営業利益	335	236	▲99
為替(円/US\$)	110.5	108.6	▲1.9

### 【営業利益増減分析】

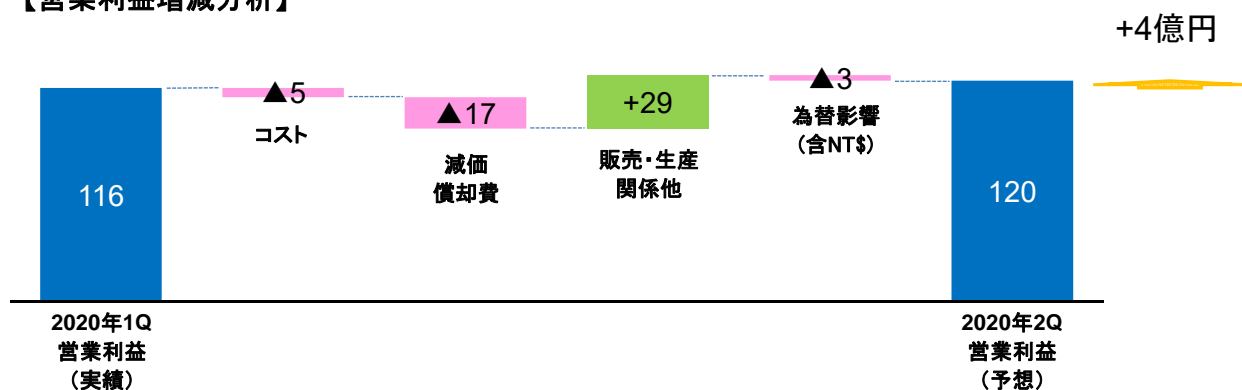


## 5-3. 営業利益増減分析(対前Q)

(金額単位: 億円)

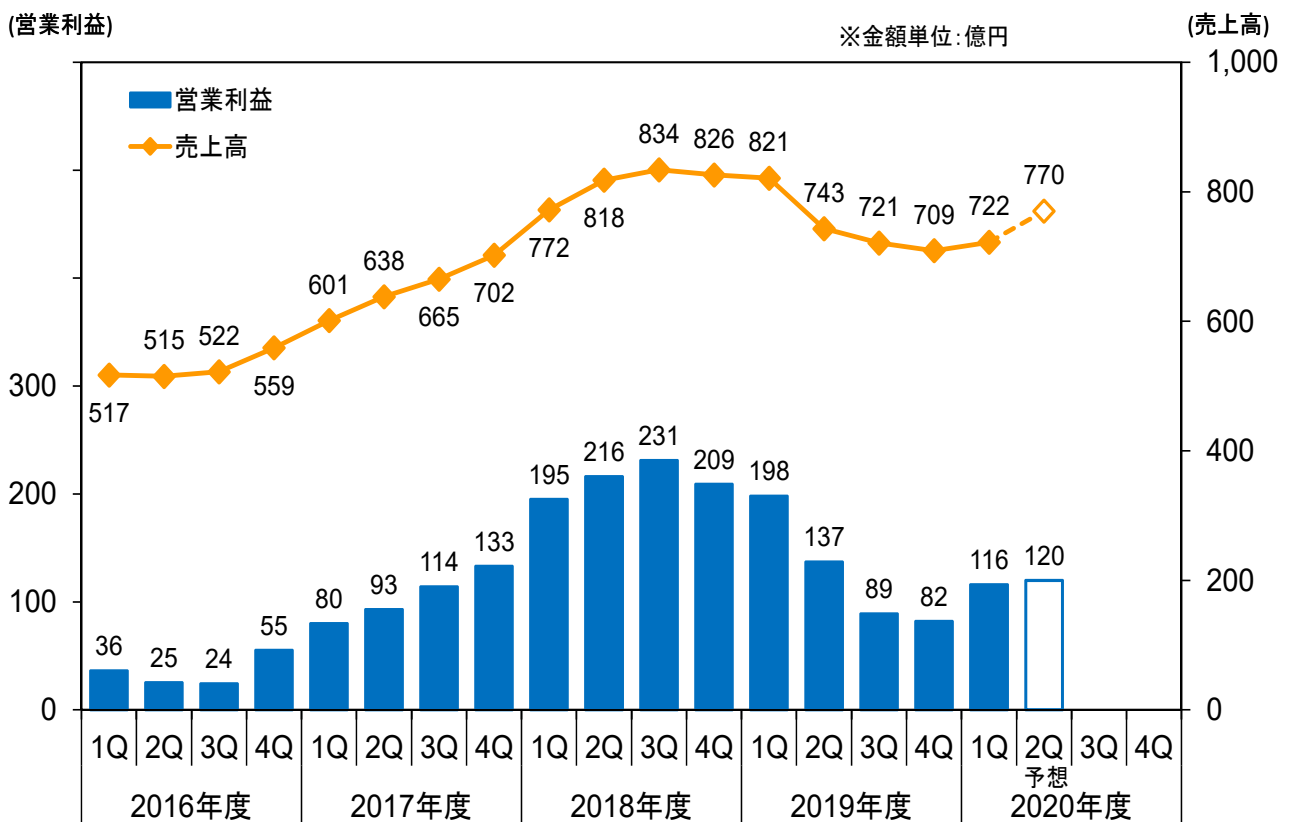
	2020年度 1Q実績	2020年度 2Q予想	増減
売上高	722	770	+48
営業利益	116	120	+4
為替(円/US\$)	109.3	108.0	▲1.3

### 【営業利益増減分析】



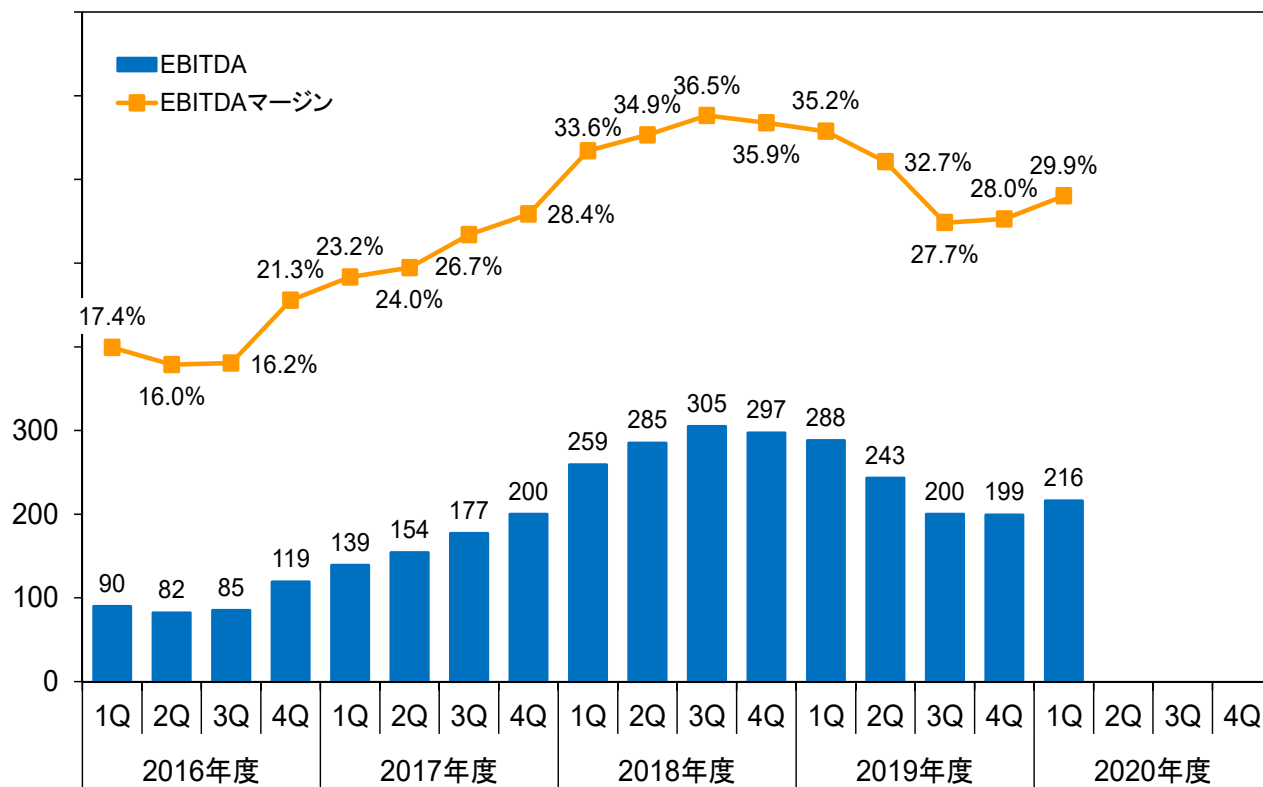
# 参考資料

## 参考資料：四半期業績推移



# 参考資料: EBITDA (償却前営業利益)

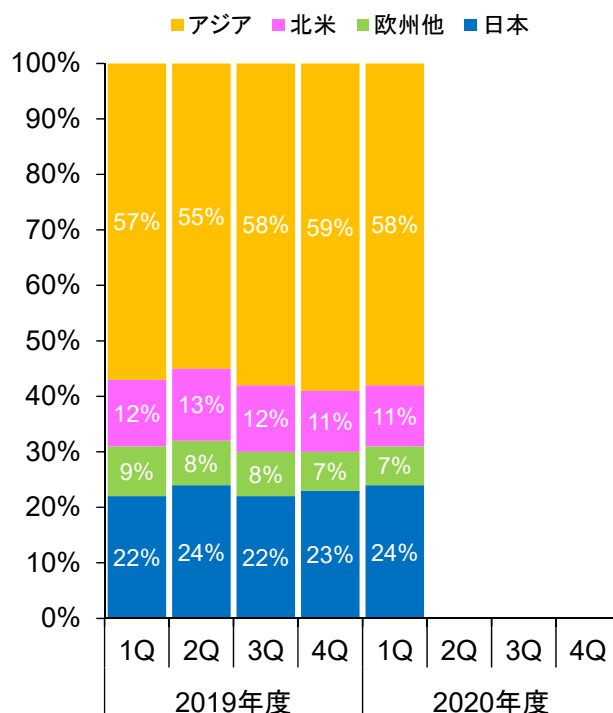
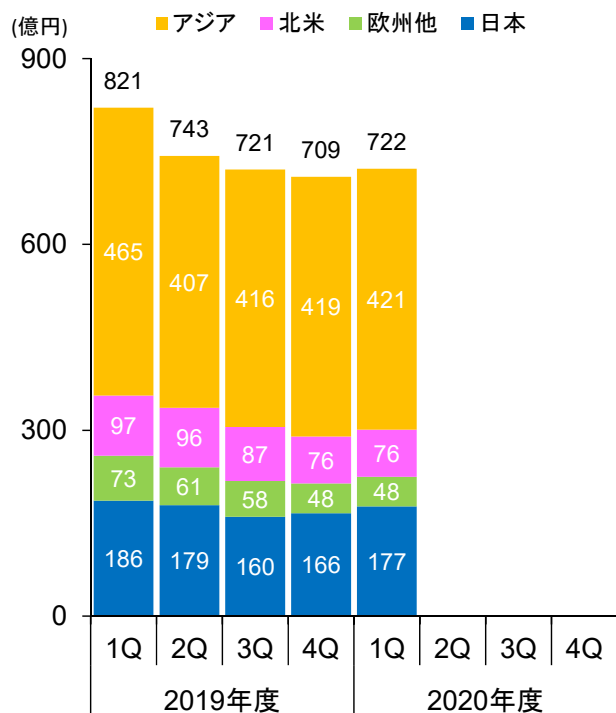
(億円)



# 参考資料: 売上構成

## ■ 地域別売上高

## ■ 地域別売上比率





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