



スミダコーポレーション株式会社

2022年12月期第2四半期決算説明資料

2022年7月29日





2022年度第2四半期業績概要 および経営施策

CEO 堀 寛二

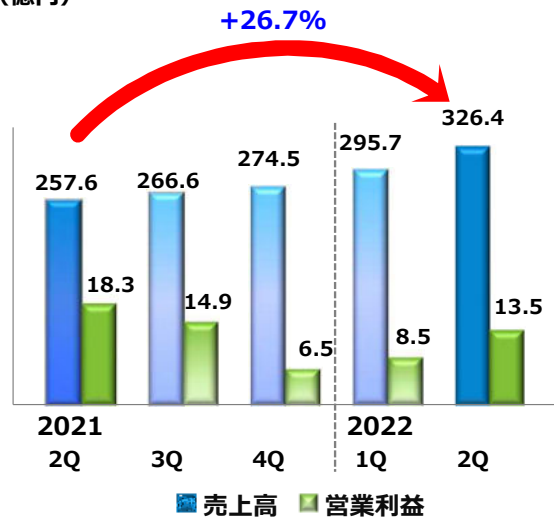
Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

2

売上高、営業利益の推移



(億円)



■ 売上高

製品の値上げ及び為替の影響もあり、四半期で過去最高を更新。

■ 営業利益の対前年同期比分析

売上高の拡大により高操業度が維持されたが、原材料、エネルギー、輸送コスト等の更なる高騰が利益を圧迫。2021年2Qの一時的増益要因約5億円を除くと、営業利益は同レベル。

(円)

USD	109.24	110.25	113.02	114.98	126.25
Euro	131.37	130.58	130.24	129.49	136.22

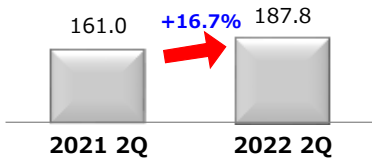
Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

市場別、地域別売上高 前年同期比較

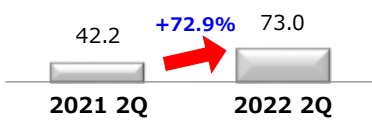


(億円)

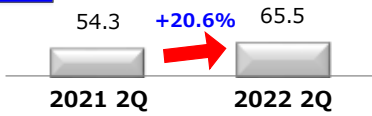
車載



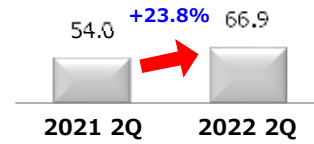
家電製品



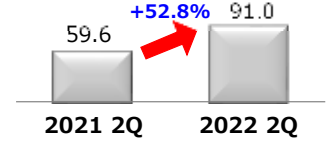
インダストリー



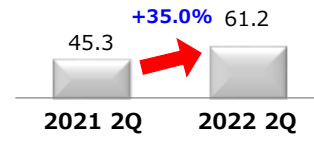
アジア (中国/台湾除く)



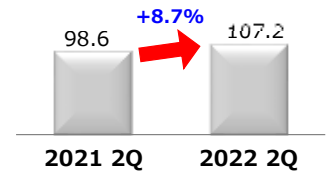
中国/台湾



北米/その他



欧州



■ 全ての市場において、ビジネス全般が堅調に推移した。

■ 全ての地域において、対前年比で成長した。新規ビジネスの獲得、需要の拡大が継続。特に中国/台湾では、スマホ及びEV/xEV関連の売上が大幅に拡大した。中国・上海市のロックダウン、及び半導体供給不足の影響は限定的。

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

3Qの見通し



■ 3Qの見通し

- ✓ 車載市場ではEV関連ビジネスを中心とした好調な需要が継続。
- ✓ 家電製品市場での需要拡大は一服感がみられるが、当社顧客からのスマホ関連需要は引き続き好調。
- ✓ インダストリー市場での再生エネルギー関係ビジネスは堅調に推移。
- ✓ 上記を受けて、売上高が拡大し、工場操業度は高水準で維持。

■ 3Q以降の損益に影響するアイテム

- ✓ 世界的なインフレの影響、原材料、エネルギー、輸送コスト等の継続的な上昇。
- ✓ 顧客との値上げ交渉の継続。
- ✓ 車載市場における、半導体等材料の供給不足の一部好転の兆し。
- ✓ 新型コロナウイルス変異株の感染急拡大を受け、中国国内における再ロックダウンの可能性。
- ✓ 顧客による在庫調整懸念。
- ✓ 新製品立ち上げ状況。
- ✓ 急激な為替変動。



2022年度第2四半期決算概況

CFO 本多 慶行

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

6

前年同期、直前四半期比較



(単位：百万円)

	21.2Q (A)	22.1Q (B)	22.2Q (C)	前年同期比 (C)/(A)	直前四半期比 (C)/(B)
売上収益	25,756	29,566	32,636	26.7%	10.4%
売上総利益	4,099	3,685	4,012		
売上総利益率	15.9%	12.5%	12.3%		
営業利益	1,828	850	1,348	△26.3%	58.6%
営業利益率	7.1%	2.9%	4.1%		
金融収益/費用 (Net)	△329	△353	△445		
税引前四半期利益	1,499	496	902	△39.8%	81.8%
法人所得税費用	△339	△153	△279		
親会社所有者に 帰属する四半期利益	1,134	339	618	△45.5%	82.0%
基本的1株当たり 四半期利益 (円)	41.74	12.49	22.74		

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

7

2020年度第3四半期から8四半期連続で売上収益が伸びました。

為替の影響を除いた伸びは、前年同期比、直前四半期対比で、それぞれ15.7%、7.4%の伸びとなりました。

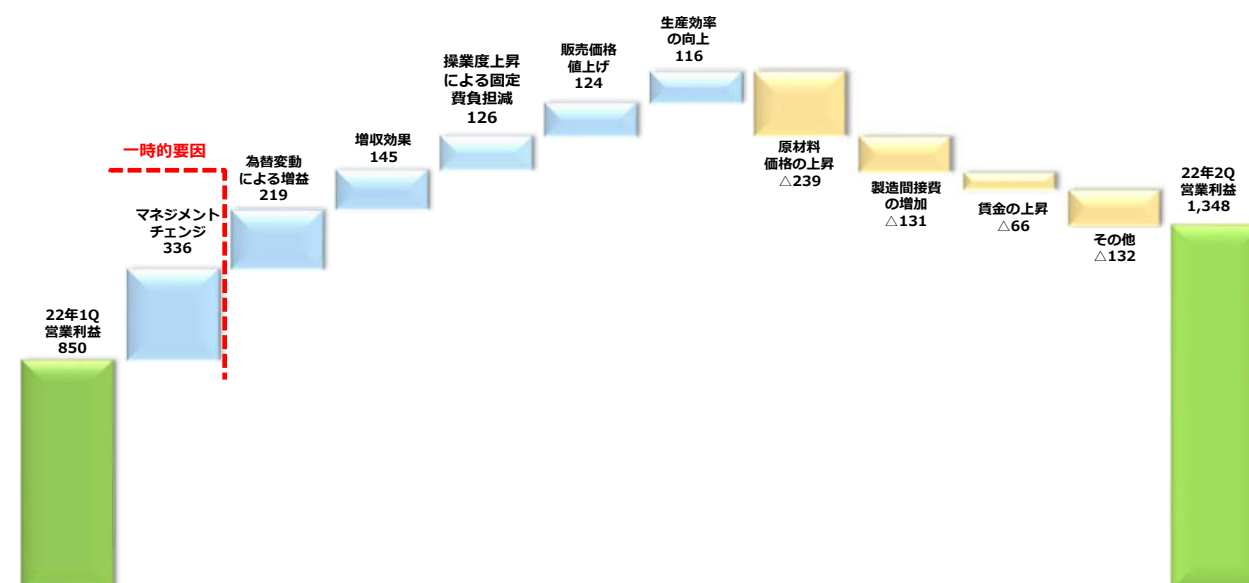
依然として半導体の供給逼迫、物流停滞の影響を受けていますが、車載向けに比べて、家電製品向けでは半導体不足の緩和が見られ売上収益の伸びに貢献しました。またEV/xEV向けの売上は順調に伸びています。

ロシア・ウクライナ情勢、中国の一部地域でのロックダウンの影響で、ヨーロッパの物流に更なる停滞が見られました。

営業利益増減要因分析 - 22年2Qと22年1Q -



(単位：百万円)



Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

8

第1四半期の一時的要因を除くと営業利益は直前四半期比で162百万円の増益となりました。

円安ドル高による増益効果が、円安人民元高による製造原価の上昇による減益効果を上回り、219百万円の増益効果がありました。

原材料価格の上昇（239百万円）が販売価格の値上げ（124百万円）を上回った一方で、売上の伸びによる増益効果（145百万円）がありました。

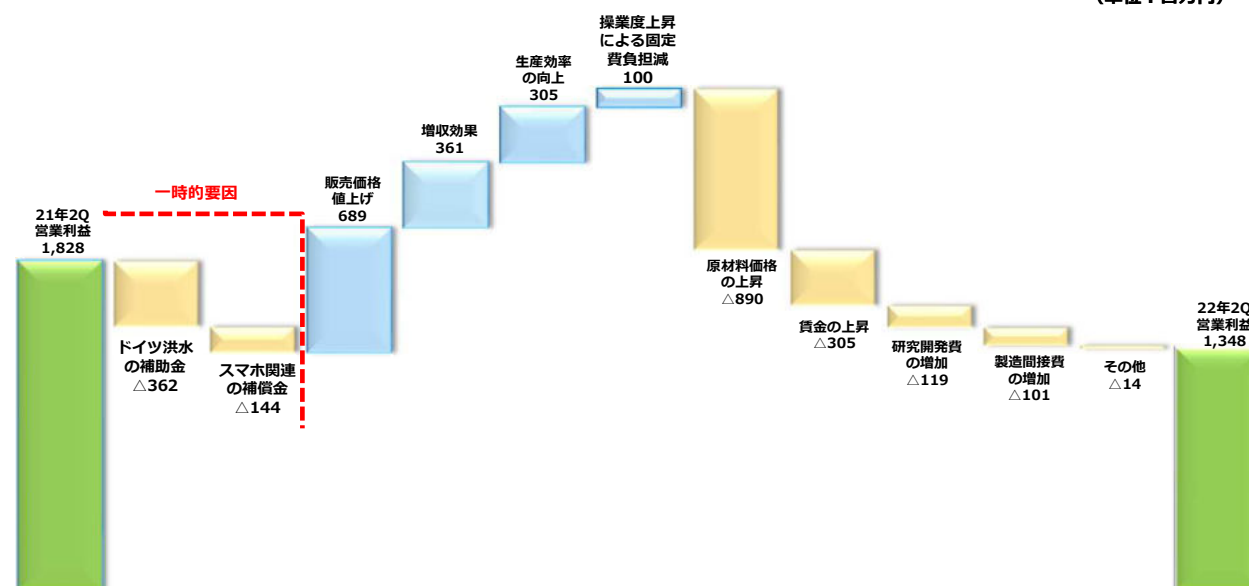
製造間接費増（131百万円）については、工場操業度の上昇（126百万円）で対応しています。

工場の生産効率の向上（116百万円）が工場賃金増（67百万円）を上回りました。

営業利益増減要因分析 - 22年2Qと21年2Q -



(単位：百万円)



Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

9

前年度第2四半期の一時的要因（2013年のドイツ・ドナウ川の氾濫による洪水被害に係る政府補助金362百万円、スマホメーカーが戦略変更したことで過年度に計上した固定資産の減損損失に係る補償金144百万円の受領）506百万円を除くと、第2四半期の営業利益は前年同期に比して26百万円の増益となりました。

円安人民元高（売上原価増）による減益効果と、円安ドル高、円安ユーロ高による増益効果が相殺され為替の影響は僅かとなりました。

原材料価格の上昇（890百万円）が販売価格の値上げ（689百万円）を上回りましたが、売上の伸びによる増益効果（361百万円）がそれをさらに上回りました。

工場賃金増（305百万円）については、工場の生産効率向上（305百万円）で対応しています。

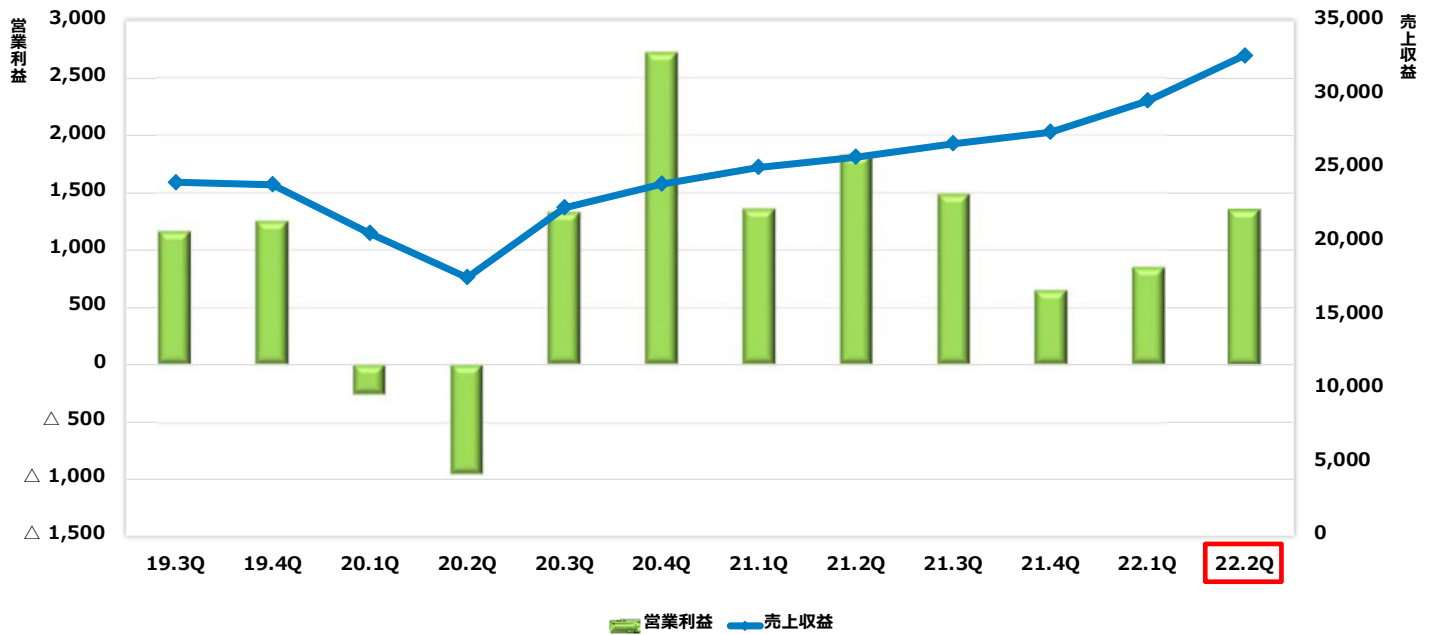
製造間接費増（101百万円）については、工場操業度の上昇（100百万円）で対応しています。

四半期売上収益/営業利益



(単位：百万円)

(単位：百万円)



Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

10

売上収益は順調に伸びる一方で、欧米でのインフレの影響を受け営業利益が2021年度第3四半期から圧迫を受けました。昨年度のインフレの影響を打ち消す為に販売価格の値上げを実施しその効果が今年度から徐々に始まりました。

前年同期、直前四半期比較



(単位：百万円)

	21年6カ月 (A)	22年6カ月 (B)	前年同期比 (B)/(A)
売上収益	50,805	62,202	22.4%
売上総利益	7,802	7,697	
売上総利益率	15.4%	12.4%	
営業利益	3,190	2,198	△31.1%
営業利益率	6.3%	3.5%	
金融収益 / 費用 (Net)	△695	△799	
税引前四半期利益	2,495	1,398	△43.9%
法人所得税費用	△673	△432	
親会社所有者に 帰属する四半期利益	1,779	957	△46.2%
基本的1株当たり 四半期利益 (円)	65.43	35.23	

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

11

連結財政状態



(単位：百万円)

	21年12月末	22年6月末	増 減		21年12月末	22年6月末	増 減
流動資産	57,590	71,830	14,240	流動負債	44,618	66,009	21,391
現金及び現金同等物	4,237	5,492	1,254	営業債務及びその他の債務	12,757	15,951	3,194
営業債権及びその他の債権	22,557	28,693	6,135	短期有利子負債	19,067	21,777	2,710
棚卸資産	26,584	32,188	5,604	1年内返済予定又は償還予定の長期有利子負債	6,516	20,092	13,576
その他の流動資産	4,210	5,456	1,245	1年内返済予定のリース債務	895	816	△78
非流動資産	60,135	67,955	7,820	その他の流動負債	5,382	7,371	1,988
有形固定資産	41,452	47,718	6,265	非流動負債	33,006	26,979	△6,027
使用権資産	4,664	4,811	147	長期有利子負債	24,695	18,109	△6,585
のれん	4,425	5,036	610	リース債務	3,590	4,015	425
無形資産	6,379	7,132	753	その他の非流動負債	4,720	4,853	133
繰延税金資産	2,114	2,294	180	負債合計	77,624	92,989	15,364
その他の非流動資産	1,099	961	△137	資本合計	40,101	46,797	6,695
資産合計	117,725	139,786	22,060	親会社所有者に帰属する持分合計	38,338	44,768	6,429
	21年12月	22年6月		非支配持分	1,762	2,028	266
流動比率	1.29	1.09		負債資本合計	117,725	139,786	22,060
Net DEレシオ	1.20	1.22		為替 米ドル/円	115.13	136.22	
C C C (日)	118	128		ユーロ/円	130.23	142.28	
				人民元/円	17.73	20.33	

* Net DEレシオ：（（短期銀行借入+1年内長期銀行借入+長期銀行借入）-現金及び現金同等物）/親会社所有者に帰属する持分合計

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

12

売上収益の伸びにより運転資本が増加しNet DEレシオが1.22になり、正常値と考える1.00-1.10を超えています。

半導体供給不足、物流停滞の影響を受け在庫水準(DIO)が高止まりしています。

正常水準に戻るのには時間がかかる見込みです。

連結キャッシュ・フロー



(単位：百万円)

	21年6カ月	22年6カ月	差異
営業キャッシュ・フロー	3,191	2,104	△1,087
税引前当期利益	2,495	1,398	△1,096
減価償却費及び償却費	3,244	3,799	555
運転資本の増減	△3,217	△3,803	△585
その他	669	708	38
投資キャッシュ・フロー	△2,755	△3,928	△1,173
設備投資	△2,392	△3,552	△1,159
その他	△362	△376	△13
財務キャッシュ・フロー	△1,582	1,678	3,261
有利子負債の増減	△696	2,632	3,329
配当金支払	△325	△299	25
その他資本性金融商品の所有者に対する 分配の支払額	△114	△113	1
リース債務の返済による支出	△446	△541	△94
その他	△0	△0	0
現金及び現金同等物期末残高	4,356	5,492	1,136

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

13

売上収益が伸びた事による運転資本の増加に加え、半導体、その他の部材の供給不足、物流停滞の影響で在庫水準が高止まりする事で営業キャッシュ・フローが圧迫されています。



Financial Analysis

次ページ以降は、参考資料です。

減価償却費、設備投資額、研究開発費



(単位：百万円)

		2021年2Q累計実績	2022年2Q累計実績	2022年通期計画
減 価 償 却 費		3,244	3,799	7,300
設 備 投 資 額		2,392	3,552	9,484
研 究 開 発 費		1,987	2,273	4,300
期 中 平 均 為 替 レ ー ト	米ドル/円	106.83	120.62	114.00
	ユーロ/円	129.26	132.85	129.90
	人民元/円	16.47	18.69	17.90

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

15

四半期業績推移



(単位：百万円)

		21.2Q	21.3Q	21.4Q	22.1Q	22.2Q
売上収益		25,756	26,663	27,451	29,566	32,636
営業利益		1,828	1,488	647	850	1,348
為替	米ドル/円	109.24	110.25	113.02	114.98	126.25
	ユーロ/円	131.37	130.58	130.24	129.49	136.22
	人民元/円	16.85	17.01	17.60	18.08	19.30

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

16

報告セグメント四半期会計期間売上収益



(単位：百万円)

	21.2Q (A)	22年1Q (B)	22年2Q (C)	前年同期比 (C)/(A)	直前四半期比 (C)/(B)
アジア・パシフィック事業	16,642	19,358	22,804	37.0%	17.8%
EU事業	9,114	10,207	9,831	7.9%	△3.7%
合計	25,756	29,566	32,636	26.7%	10.4%

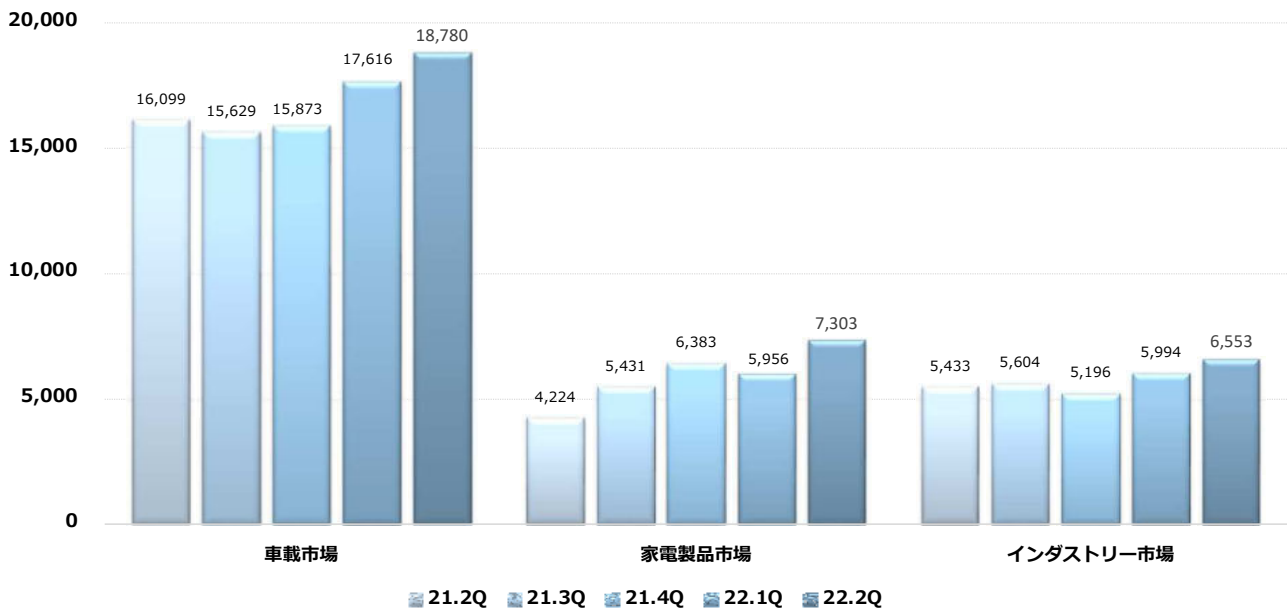
Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

17

市場セグメント別四半期売上収益



(単位：百万円)

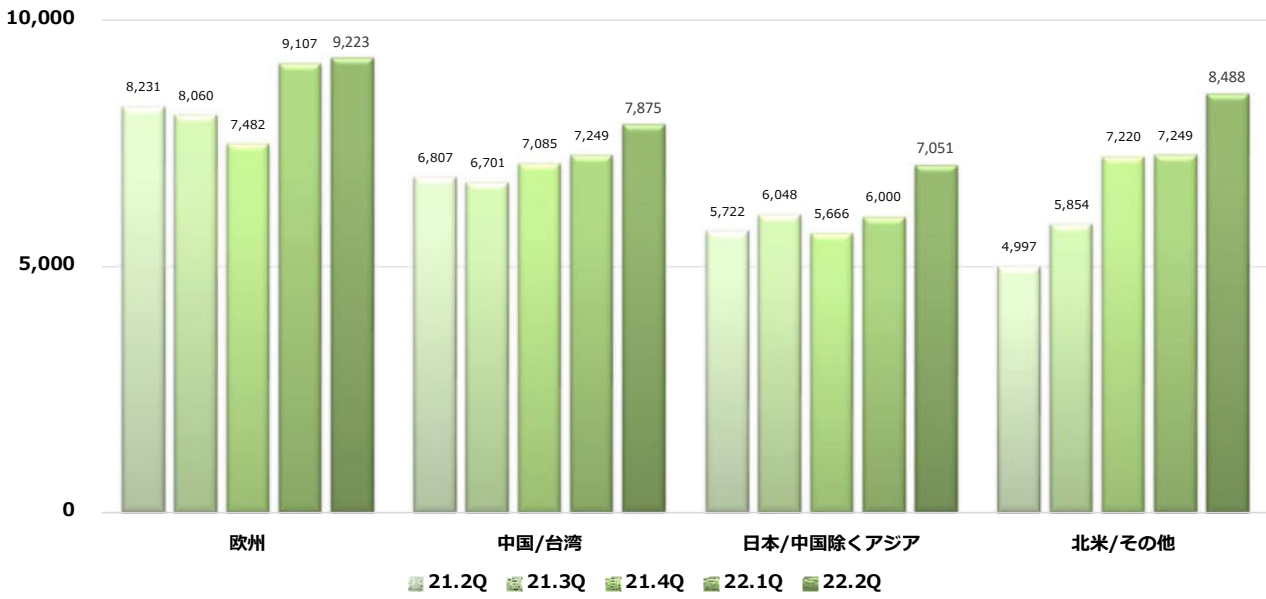


Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

仕向地別四半期売上収益



(単位：百万円)



Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

為替の影響度



為替変動による影響

(単位：百万円)

通貨	2022年 前提為替 レート	対円変動幅	売上収益 への影響	営業利益 への影響
USドル	114.00	1円円安	216	90
ユーロ	129.90	1円円安	151	19
人民元	17.90	1円円安	382	△479

Copyright© 2022 SUMIDA CORPORATION. All rights reserved.

20

ご注意



将来予測に関する記述

当資料に掲載されている記述には、当社の将来予測に関する記述が含まれています。これらの将来予測に関する記述は、当社が現時点で入手した情報に基づくものです。従って、予期せぬ事象の発生及び経営環境の変化（世界経済情勢、事業構造、競争状態、技術動向、公的規制、社会環境・労働環境等によるものを含みます。）等の要因によって、実際の結果がこれらの将来予測に関する記述と異なる結果となる可能性があります。ことをご了承ください。また、当社は、実際の結果が将来予測に関する記述と異なる結果となった場合でも、将来予測に関する記述を修正して公表する義務を負うものではありません。また、そのことに付随して発生したいかなる損失、損害にも責任を負いません。

本資料の著作権は、当社に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。

なお、本資料では百万円単位で管理している原数値を億円単位で表示している場合があり、合計額、差額等が不正確な場合があります。詳細な数字が必要な場合は決算短信を参照していただきますようお願いいたします。

