

2023年12月期第1四半期 決算説明会

2023年 5月11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
- 2023年度第1四半期 決算概要(連結)
 1. 2023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、キャッシュ・フロー
- 2023年度第2四半期 業績予想(連結)
 1. 2023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

2023年度第1四半期 業績

(金額単位：億円)

	2023年度 1Q予想	2023年度 1Q実績	増減
売上高	1,050	1,099	+49
営業利益	230	259	+29
経常利益	250	273	+23
親会社株主に帰属する純利益	450	376	▲74
為替レート(円/US\$)	131.0	133.2	+2.2

2023年度第2四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2023年度 1Q実績	2023年度 2Q予想	増減
売上高	1,099	1,080	▲19
営業利益	259	170	▲89
経常利益	273	160	▲113
親会社株主に帰属する純利益	376	95	▲281
為替レート(円/US\$)	133.2	134.0	+0.8

1-2. 株主還元(予想)

		第20期 (18/12)	第21期 (19/12)	第22期 (20/12)	第23期 (21/12)	第24期 (22/12)	第25期 (23/12)		
配当金(円/株)	中間	30	25	18	17	36	40	(注1)	
	期末	32	10	9	24	45	未定		
	年間	62	35	27	41	81	未定		
配当金総額(億円)	中間	87	73	52	49	126	140	(注1)	
	期末	93	29	26	84	157	未定		
	年間	181	102	78	133	283	未定		
連結配当性向(%)	年間	31.0%	31.0%	30.9%	30.2%	40.4%	30.6%	(注2)(注3)	
自己株式取得									
金額(億円)	年間	-	33	25	-	-	-		
比率(%)	年間	-	10.0%	9.8%	-	-	-		
総還元性向	年間	31.0%	41.0%	40.7%	30.2%	40.4%	未定		

(注1) 予定

(注2) 佐賀県補助金収入(税引後金額15億円)は配当対象から除く

(注3) 25期(23/12)は中間配当ベース

■ 2023年1Q実績

- ✓ 数量
 - ・300mmはメモリー向けで調整。ロジック向けは顧客により強弱があり、軽微な調整に留まった一方で、顧客のウェーハ在庫は増加した
 - ・200mmは車載向け好調も民生・産業向けの調整が始まった
 - ・150mmは民生向けを中心に弱い需要が継続した
- ✓ 価格
 - ・300mm、200mmともに契約価格は守られた

■ 2023年2Q予想

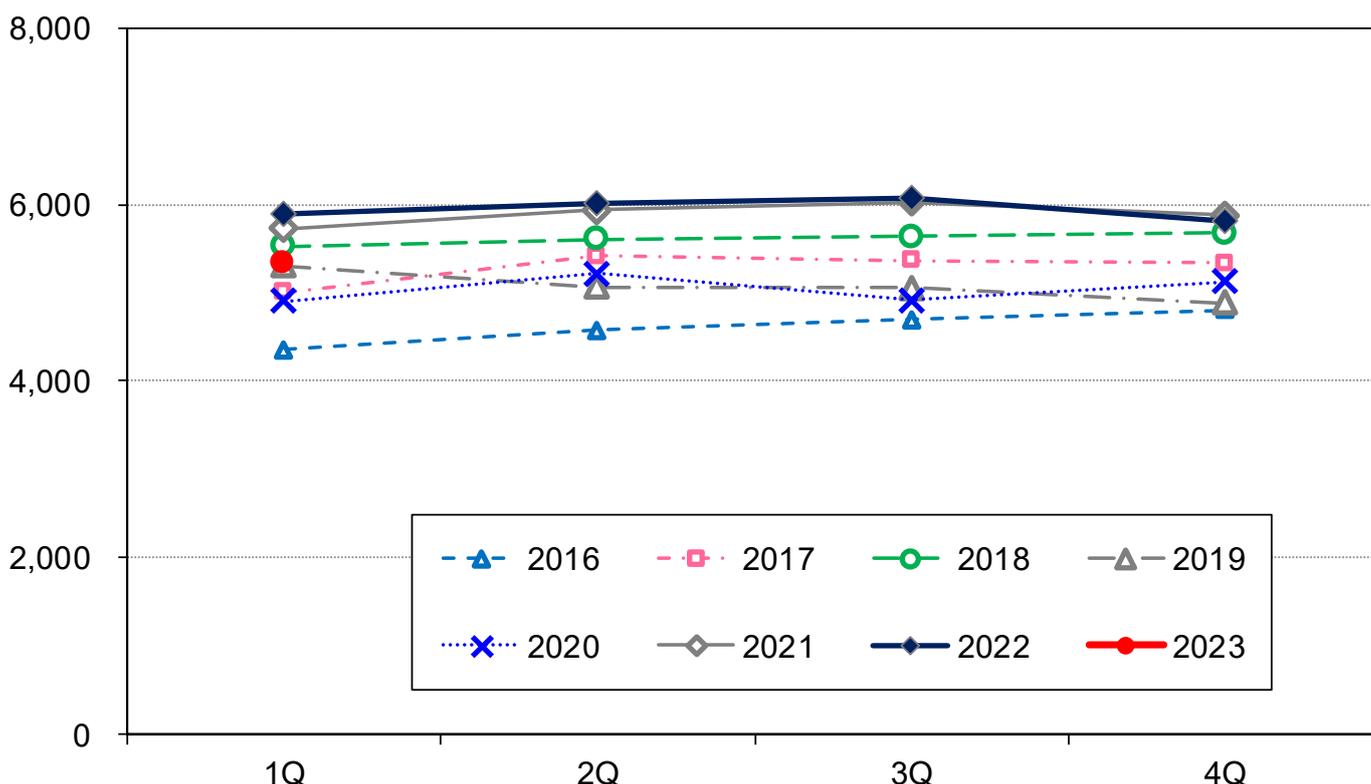
- ✓ 数量
 - ・300mmはメモリー向けもロジック向けも、顧客の生産調整で、販売数量は若干後ろ倒しになっている
 - ・200mmは車載向け以外の民生・産業向けの調整が継続している
 - ・150mmは依然として弱い需要が続いている
- ✓ 価格
 - ・300mm、200mmともに契約価格は守られている

■ 今後の見通し

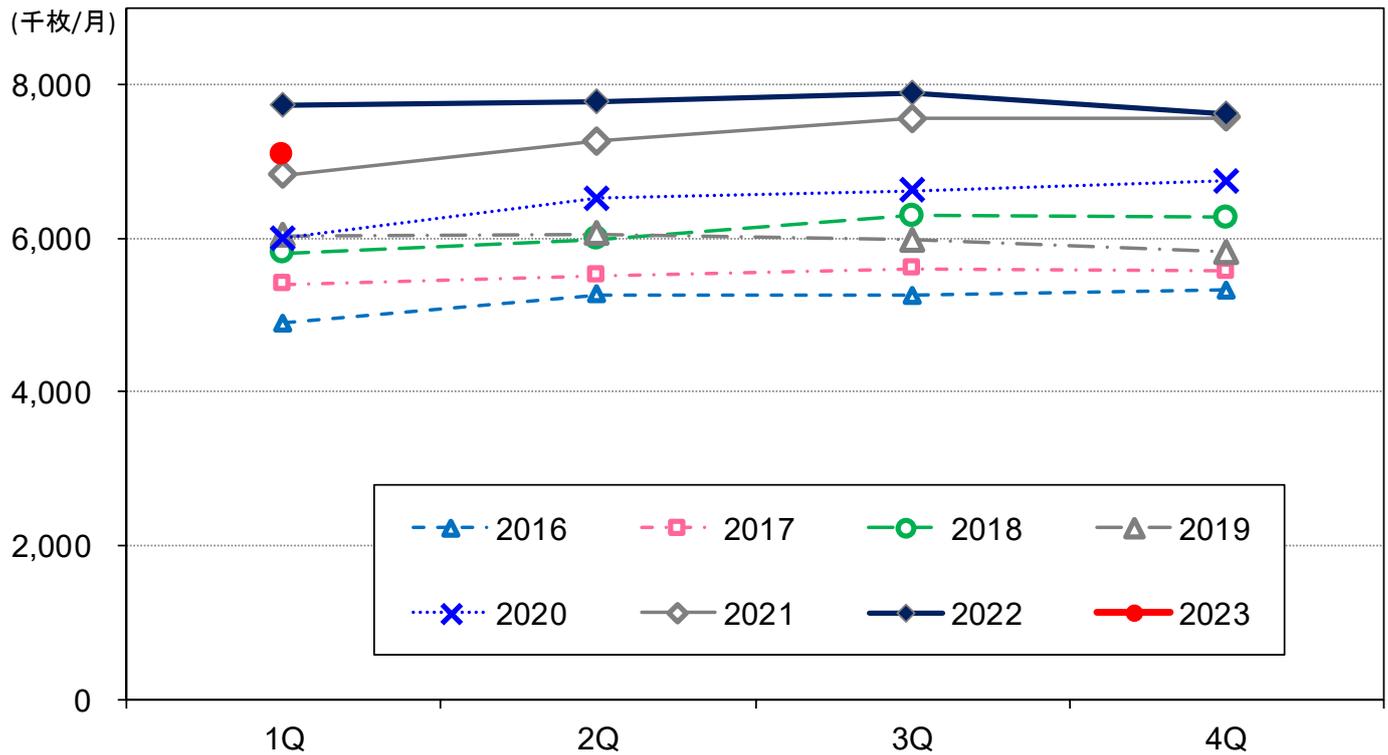
- ✓ 300mmは2023年後半がボトムと想定。2024年以降はデータセンター、車載、5Gスマホ向け等の市場拡大により、成長率は徐々に回復を予想
- ✓ 200mm以下も2024年から、300mmとともに回復を予想

2-2. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)



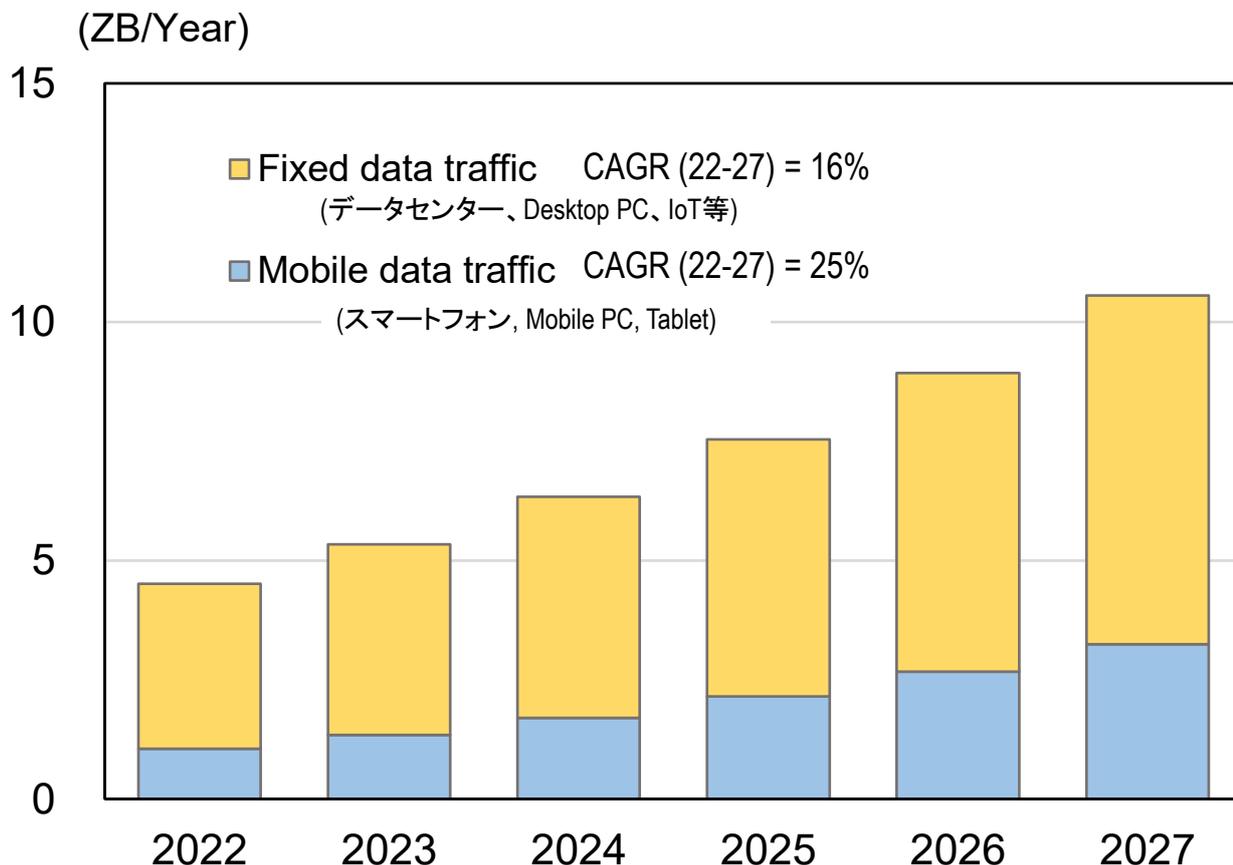
(出典: SUMCO推定)



(出典: SUMCO推定)

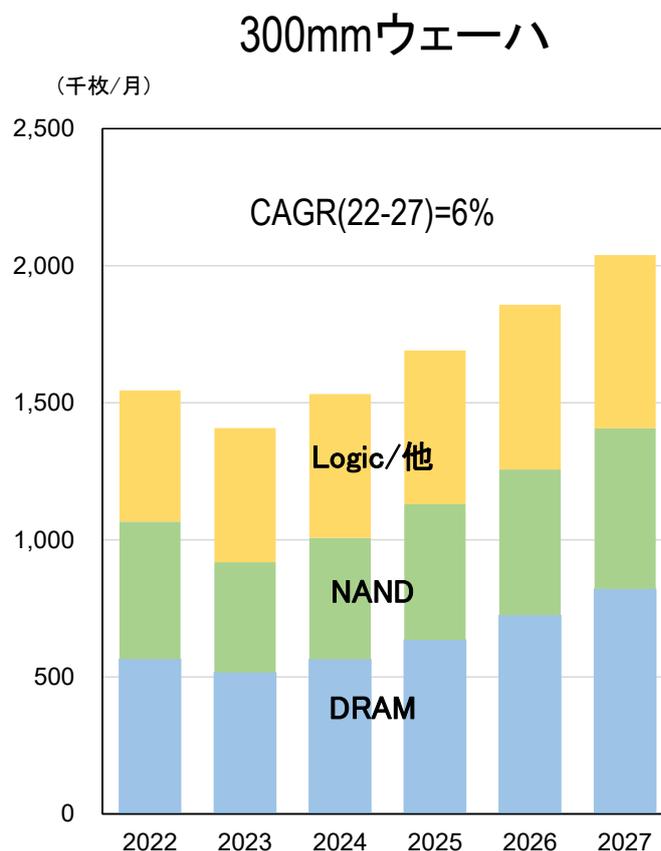
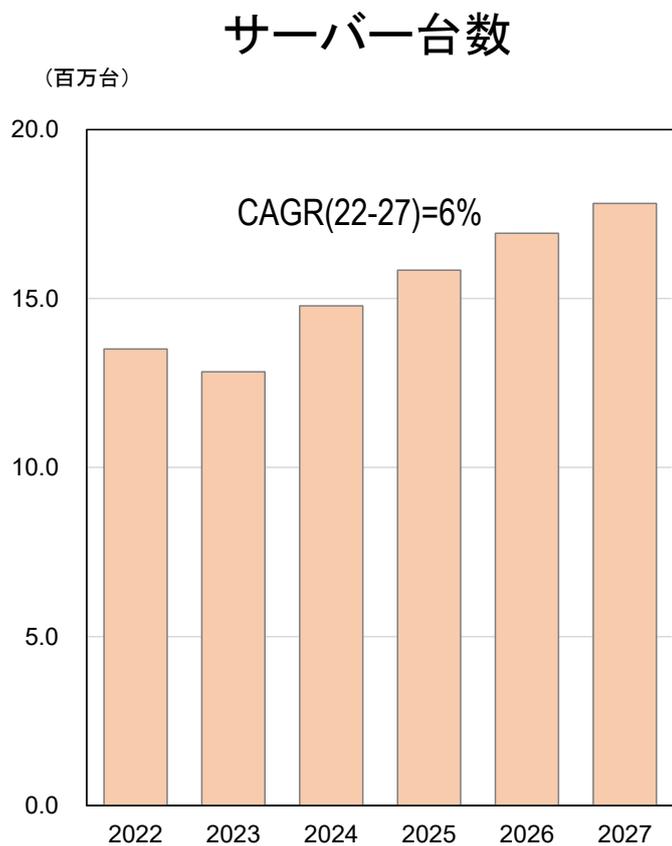
1. 世界の通信量増加トレンド
2. データセンター向けウェーハ需要予測
3. スマートフォン向けウェーハ需要予測
4. メモリー半導体市場予想(金額・ビット)

3-1. 世界の通信量増加トレンド



(出典: Ericsson-mobility-report-november-2022よりSUMCO作成)

3-2. データセンター向けウェーハ需要予測

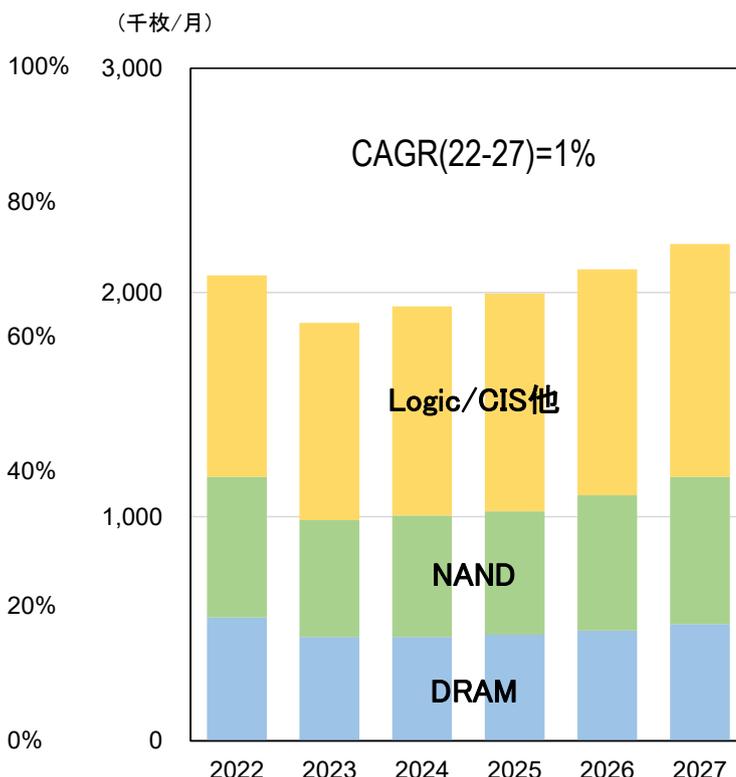
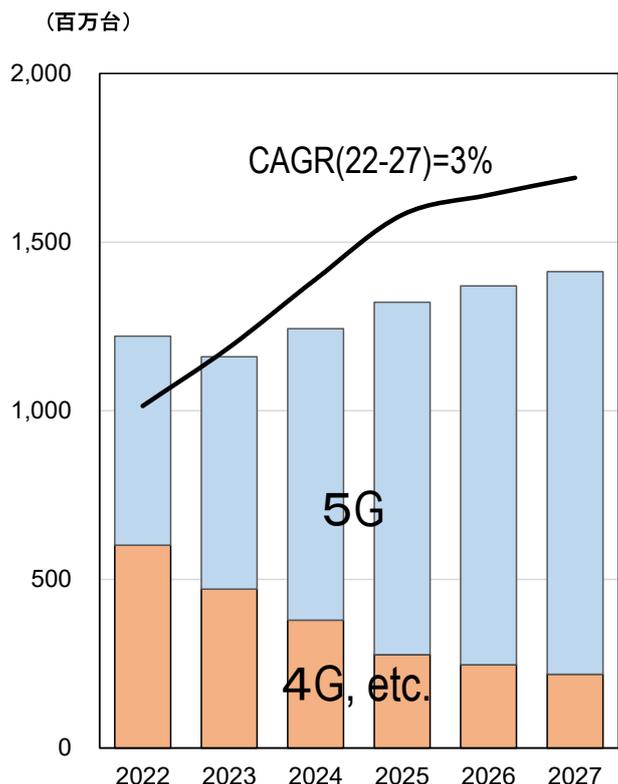


(出典: SUMCO推定)

3-3. スマートフォン向けウェーハ需要予測

スマートフォン台数

300mmウェーハ

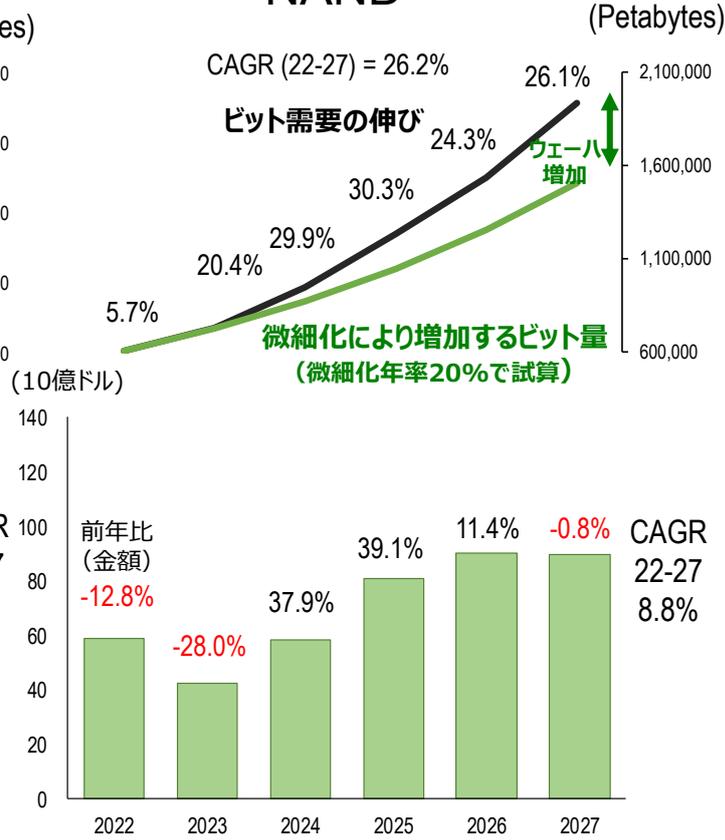
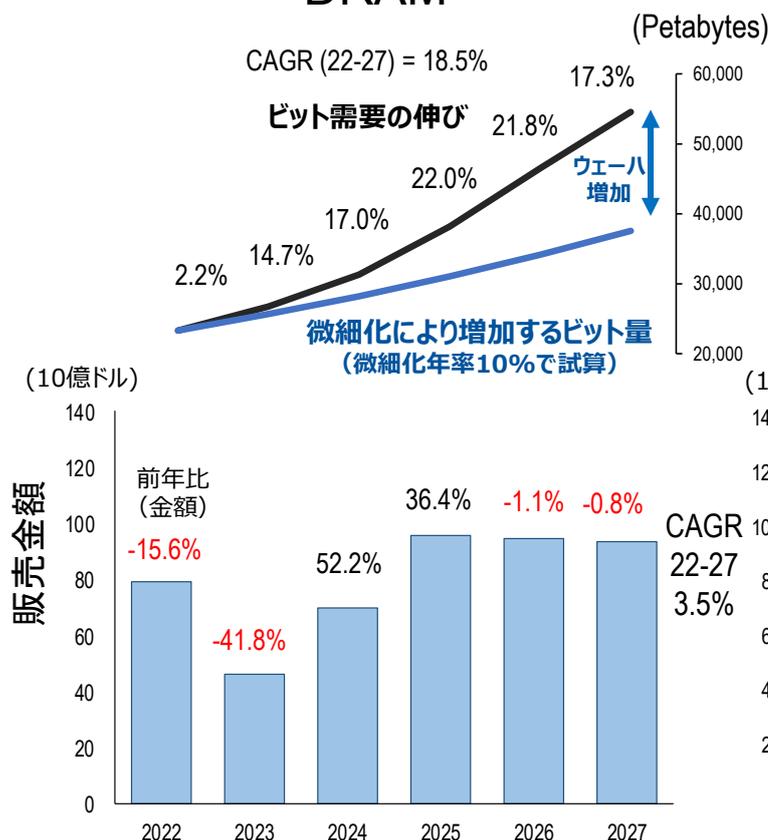


(出典: SUMCO推定)

3-4. メモリー半導体市場予測(金額・ビット)

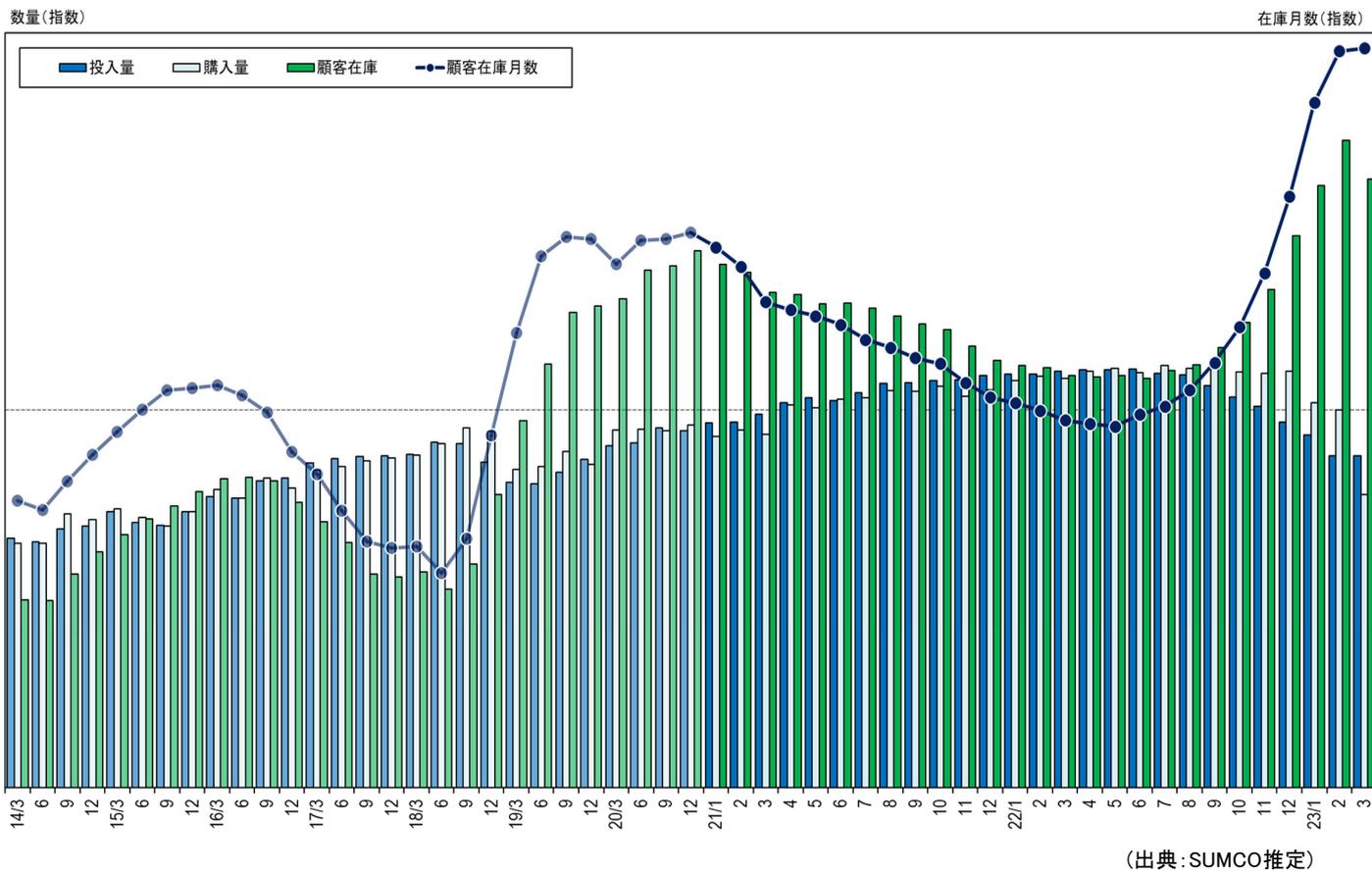
DRAM

NAND

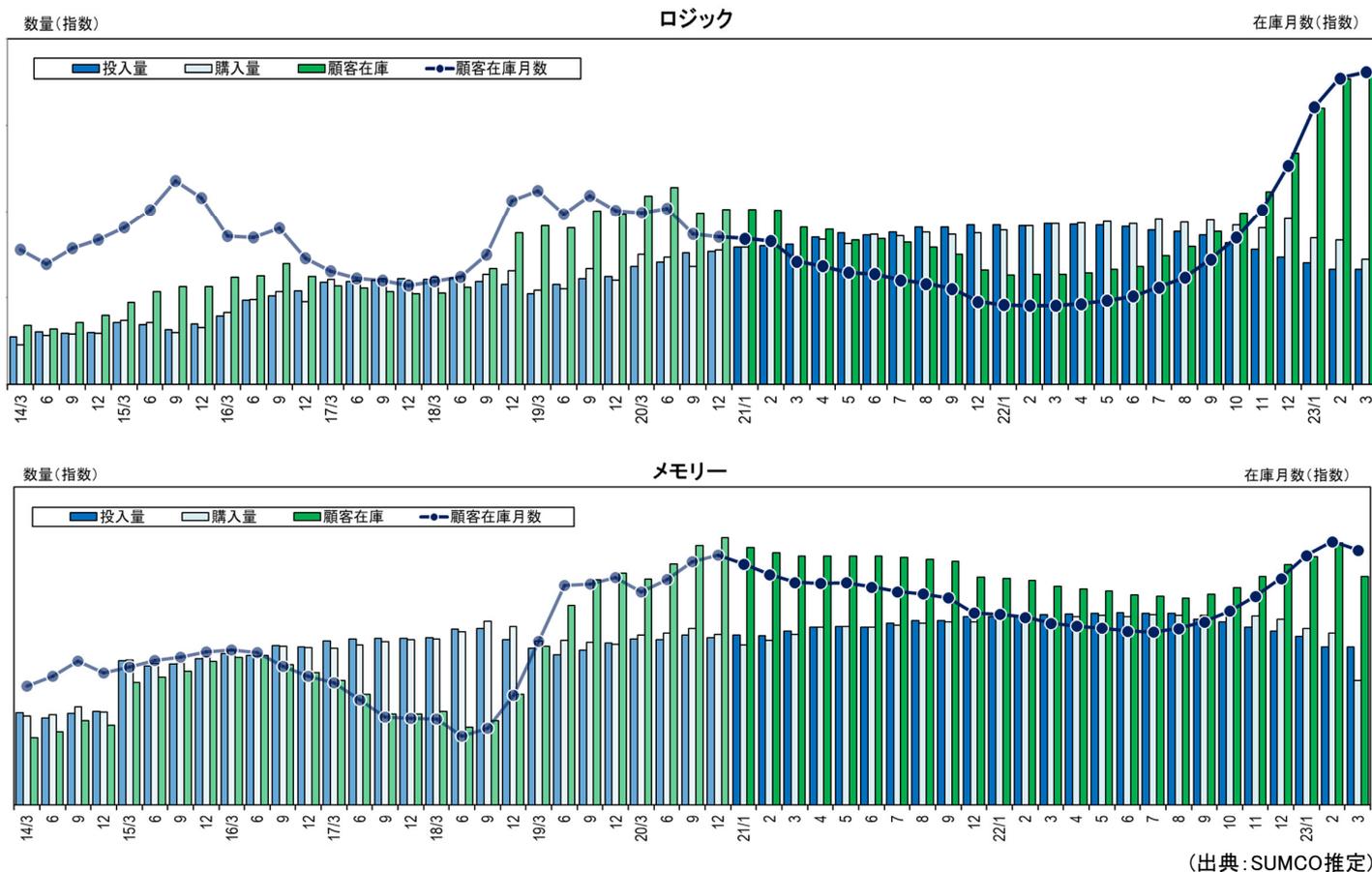


(出典: 複数調査会社の予測値を参考に、SUMCO推定)

4-1. 300mmウェーハ顧客在庫推定(3/末実績)

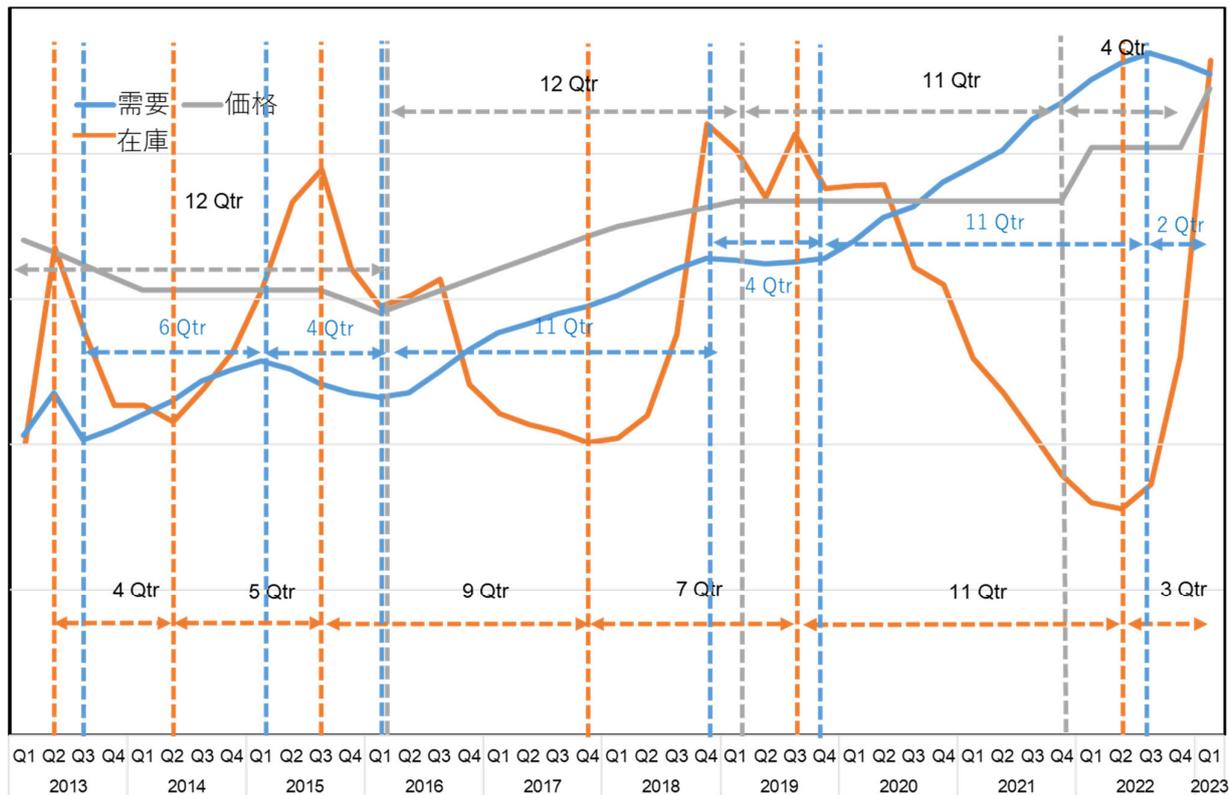


4-2. 300mmウェーハ顧客在庫推定(ロジック/メモリー)



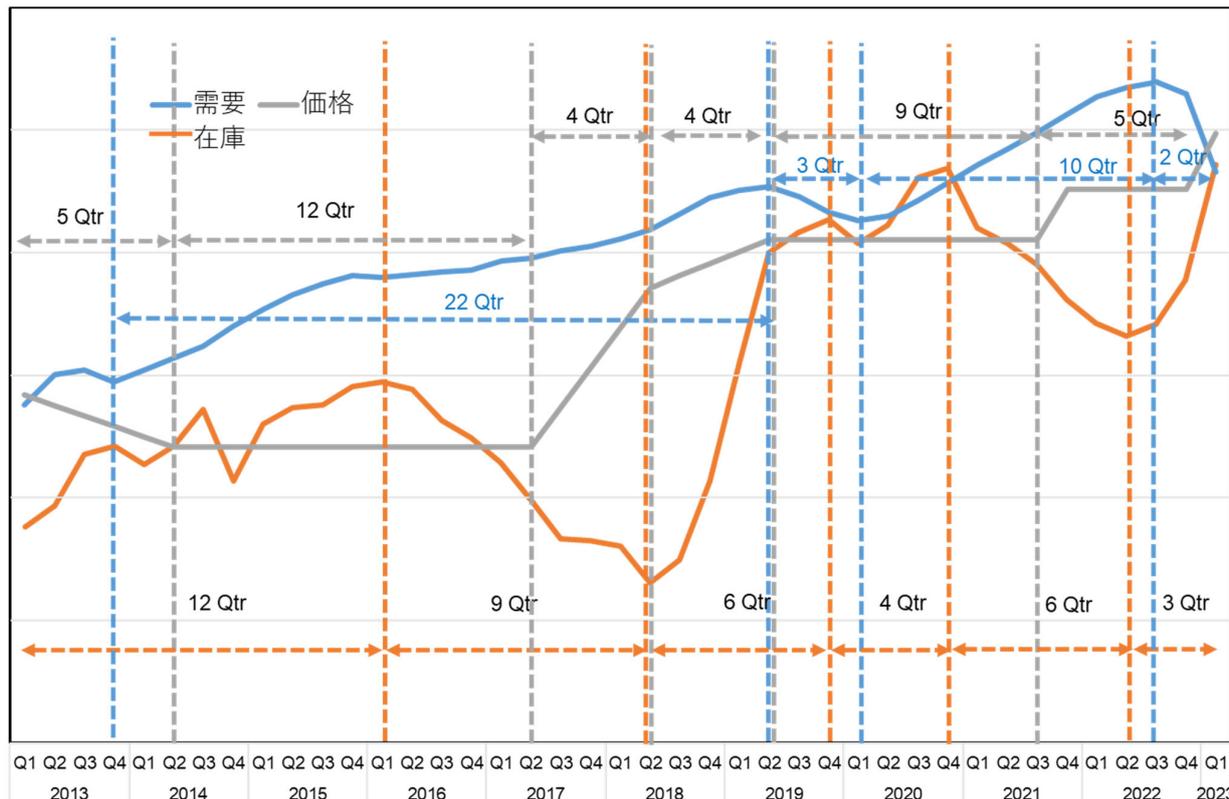
5-1. 300mm エピウェーハ需要・在庫と価格推移

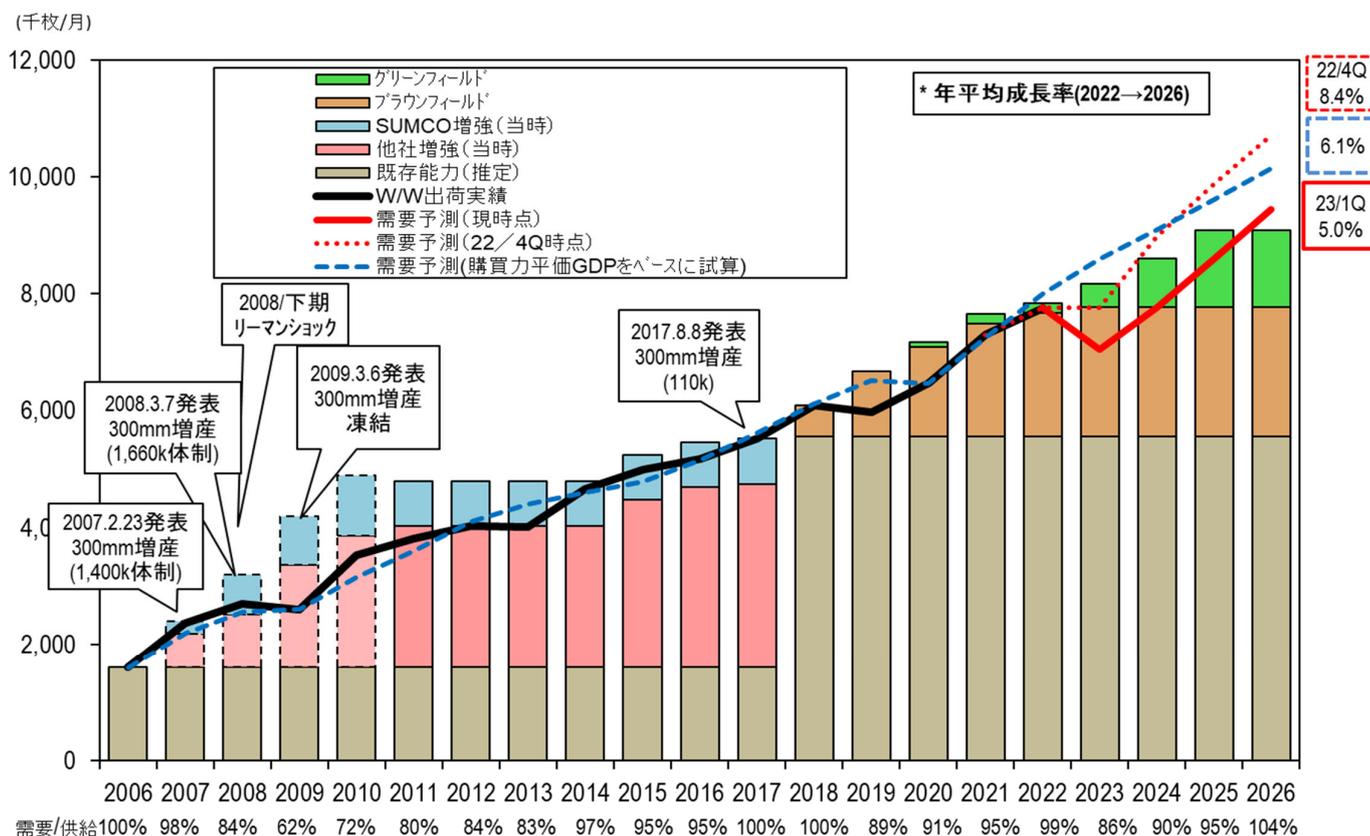
- ・需要: '15に調整、'16から11Qtr増加、'18Q4から横這い、'20Q1から増加
- ・在庫増減のサイクル: 減少 9~11Qtr、増加 5~7Qtr
- ・在庫が増加しても需要は増加



5-2. 300mm ポリシユトウェーハ需要・在庫と価格推移

- ・需要: '13Q4から'19Q2まで22Qtr増加、'19Q2から'20Q1まで減少、以降増加
- ・在庫: '13から'16Q1まで12Qtr増加、'18Q2まで9Qtr減少、'20Q4まで10Qtr増加、以降減少
- ・Epi Waferより在庫増減のサイクルが長い





(出典: SUMCO推定)

2023年度第1四半期 決算概要(連結)

代表取締役 副会長
最高財務責任者
瀧井 道治

(金額単位：億円)

	2022年度		2023年度	増減	
	1Q実績	4Q実績	1Q実績	対前年同Q	対前Q
売上高	1,004	1,174	1,099	+95	▲75
営業利益	234	297	259	+25	▲38
営業外損益	3	▲18	14	+11	+32
経常利益	237	279	273	+36	▲6
特別利益	-	-	201	+201	+201
法人税等	▲62	▲71	▲77	▲15	▲6
非支配株主に帰属する純利益	▲23	▲23	▲21	+2	+2
親会社株主に帰属する純利益	152	185	376	+224	+191
設備投資額(検収ベース)	165	516	916	+751	+400
減価償却費	133	165	140	+7	▲24
EBITDA (注1)	368	464	401	+33	▲63
為替(円/US\$) (注2)	115.3	143.8	133.2	+17.9	▲10.6
営業利益率(%)	23.3%	25.3%	23.6%	+0.3%	▲1.7%
EBITDAマージン(%)	36.7%	39.5%	36.5%	▲0.2%	▲3.0%
ROE(年率%)	12.6%	14.0%	15.8%	+3.2%	+1.8%
1株当たり純利益(円)	43.42	52.58	107.66	+64.24	+55.08

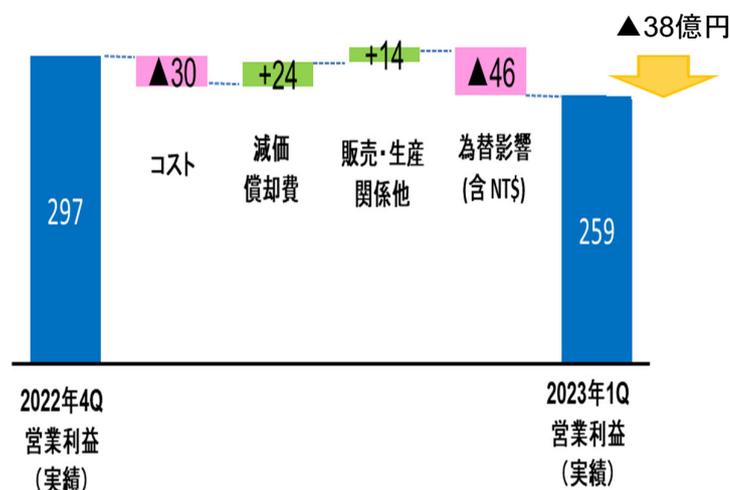
(注1) EBITDA=営業利益+営業内減価償却費+のれん償却額

(注2) 為替感応度…米ドルに対し1円の変動で年間約15億円の営業利益影響

7-2. 営業利益増減分析

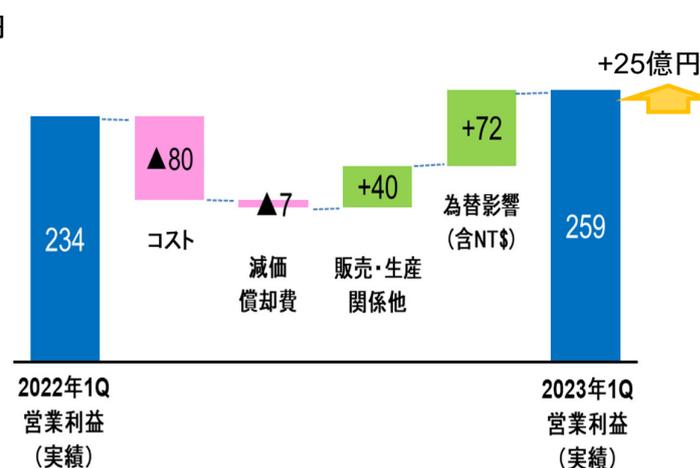
1. 前四半期比

	(金額単位：億円)		
	2022年度 4Q実績	2023年度 1Q実績	増減
売上高	1,174	1,099	▲75
営業利益	297	259	▲38
為替(円/US\$)	143.8	133.2	▲10.6



2. 前年同四半期比

	(金額単位：億円)		
	2022年度 1Q実績	2023年度 1Q実績	増減
売上高	1,004	1,099	+95
営業利益	234	259	+25
為替(円/US\$)	115.3	133.2	+17.9



1. バランス・シート

(金額単位: 億円)

	2022年 12月末	2023年 3月末	増減
現預金等	2,593	2,138	▲455
売上債権	899	903	+4
製品・仕掛品	469	495	+26
原材料・貯蔵品	1,354	1,512	+158
棚卸資産	1,823	2,007	+184
有形・無形固定資産	3,086	3,867	+781
繰延税金資産	83	91	+8
その他	441	460	+19
総資産	8,925	9,466	+541
有利子負債	1,413	1,412	▲1
その他	1,598	1,959	+361
負債	3,011	3,371	+360
資本金	1,990	1,990	-
資本剰余金	852	852	-
利益剰余金	2,343	2,562	+219
非支配株主持分他	729	691	▲38
純資産	5,914	6,095	+181
自己資本比率	59.8%	58.7%	▲1.1%
1株当たり純資産額(円)	1,523.7	1,586.6	+62.9
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.26	0.25	▲0.01
D/E レシオ(ネット)(倍)	▲0.22	▲0.13	+0.09

2. キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	2023年度 1Q実績
税引前純利益	474
特別利益	▲201
減価償却費	140
小計	413
棚卸資産増減	▲36
その他	▲114
営業キャッシュフロー	263
設備投資(検収ベース)	▲916
子会社株式取得による収入	99
設備債務増減他	249
投資キャッシュフロー	▲568
フリーキャッシュフロー	▲305
資金使途	
配当金支払	▲157
借入金返済	0
換算差額他	7
現預金増減	▲455

2023年度第2四半期
業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2022年度	2023年度			増減
	2Q累計実績	1Q実績	2Q予想	2Q累計予想	
売上高	2,074	1,099	1,080	2,179	+105
営業利益	497	259	170	429	▲68
営業外損益	12	14	▲10	4	▲8
経常利益	509	273	160	433	▲76
特別利益	-	201	-	201	+201
法人税等	▲142	▲77	▲50	▲127	+15
非支配株主に帰属する純利益	▲54	▲21	▲15	▲36	+18
親会社株主に帰属する純利益	313	376	95	471	+158
減価償却費	275	140	171	311	+37
EBITDA	774	401	341	742	▲32
為替(円/US\$)(注)	121.0	133.2	134.0	133.6	+12.6
営業利益率(%)	24.0%	23.6%	15.7%	19.7%	▲4.3%
EBITDAマージン(%)	37.3%	36.5%	31.6%	34.1%	▲3.2%
ROE(年率%)	12.7%	15.8%	6.8%	13.3%	+0.6%
1株当たり純利益(円)	89.46	107.66	27.13	134.79	+45.33

(注) 為替感応度…米ドルに対し1円の変動で年間約15億円の営業利益影響

8-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

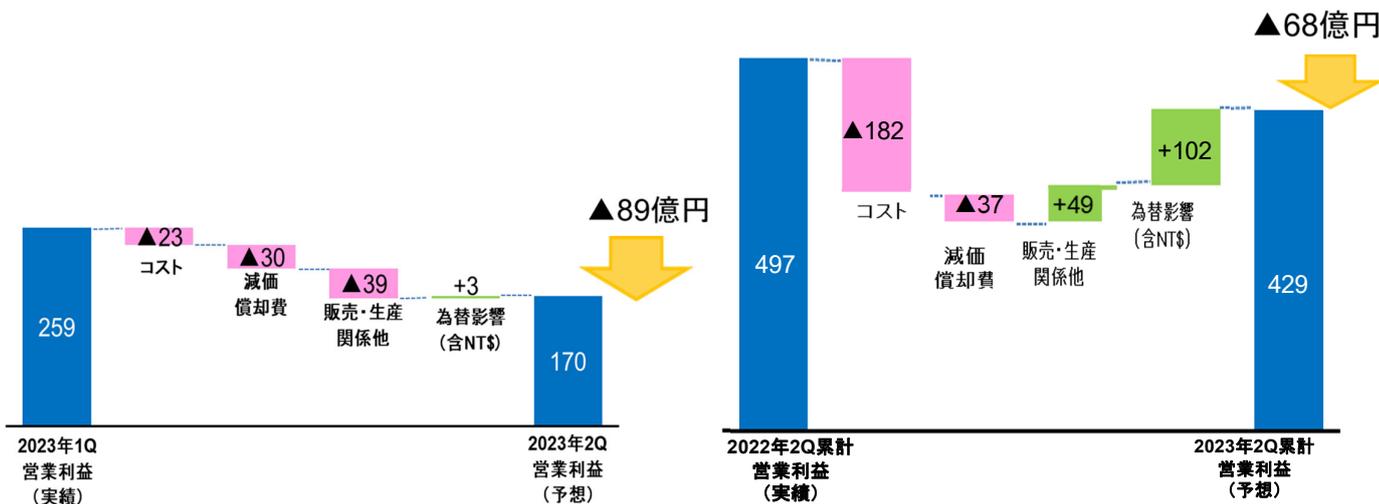
(金額単位：億円)

	2023年度 1Q実績	2023年度 2Q予想	増減
売上高	1,099	1,080	▲19
営業利益	259	170	▲89
為替(円/US\$)	133.2	134.0	+0.8

2. 前年同期比

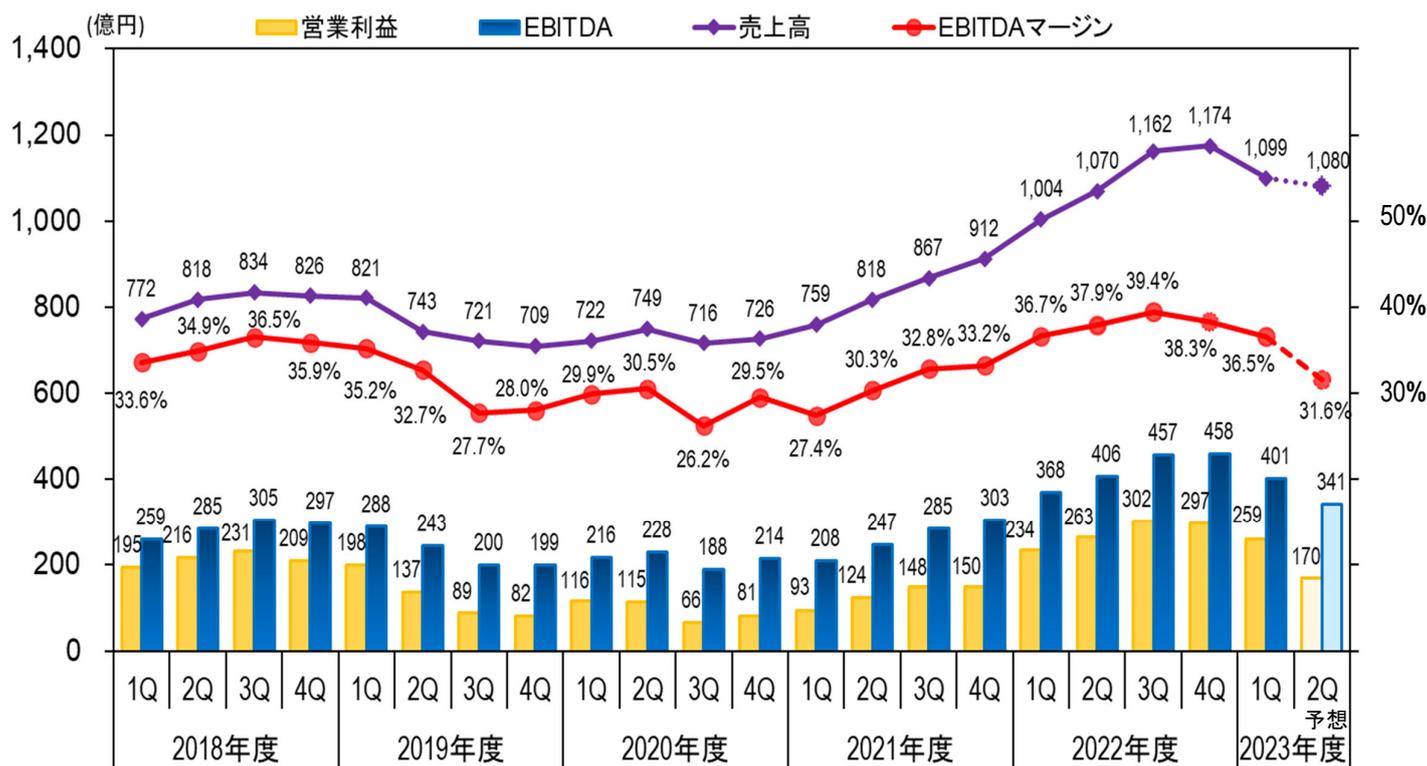
(金額単位：億円)

	2022年度 2Q累計実績	2023年度 2Q累計予想	増減
売上高	2,074	2,179	+105
営業利益	497	429	▲68
為替(円/US\$)	121.0	133.6	+12.6



参考資料

■ 四半期業績推移





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