

2023年12月期 決算説明会

2024年 2月 14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 決算概要(連結)
 1. 2023年度 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
- 2024年第1四半期 業績予想(連結)
 1. 2024年第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

■ 2023年度第4四半期 業績

(金額単位：億円)

	2023年度 4Q予想	2023年度 4Q実績	増減
売上高	1,010	1,051	+41
営業利益	65	112	+47
経常利益	50	87	+37
親会社株主に帰属する純利益	25	49	+24
為替レート(円/US\$)	145.0	148.7	+3.7

■ 2024年度第1四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2023年度 4Q実績	2024年度 1Q予想	増減
売上高	1,051	870	▲181
営業利益	112	45	▲67
経常利益	87	40	▲47
親会社株主に帰属する純利益	49	20	▲29
為替レート(円/US\$)	148.7	145.0	▲3.7

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	42
	期末	32	10	9	24	45	13
	年間	62	35	27	41	81	55
配当金総額(億円)	中間	87	73	52	49	126	147
	期末	93	29	26	84	157	45
	年間	181	102	78	133	283	192
連結配当性向(%)	年間	31.0%	31.0%	30.9%	30.2%	40.4%	31.0%
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%	31.0%

(注) 補助金収入(税引後金額17億円)は配当対象から除く

■ 2023年4Q実績

- ✓ 数量 ・300mmは、ロジック・メモリーとも、顧客の生産調整が続き低調な出荷が継続
 ・200mm以下は、全体的に市況が弱く、調整局面が続き出荷は減少
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は守られた

■ 2024年1Q予想

- ✓ 数量 ・300mmは、顧客の生産調整が継続、ウェーハ在庫の適正化を進めており
 発注数量の回復は見込めない
 ・200mm以下も、顧客の生産調整が継続、出荷は更に減少の見通し
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は守られている
 小口径のスポット価格は、地域や用途によってまだら模様

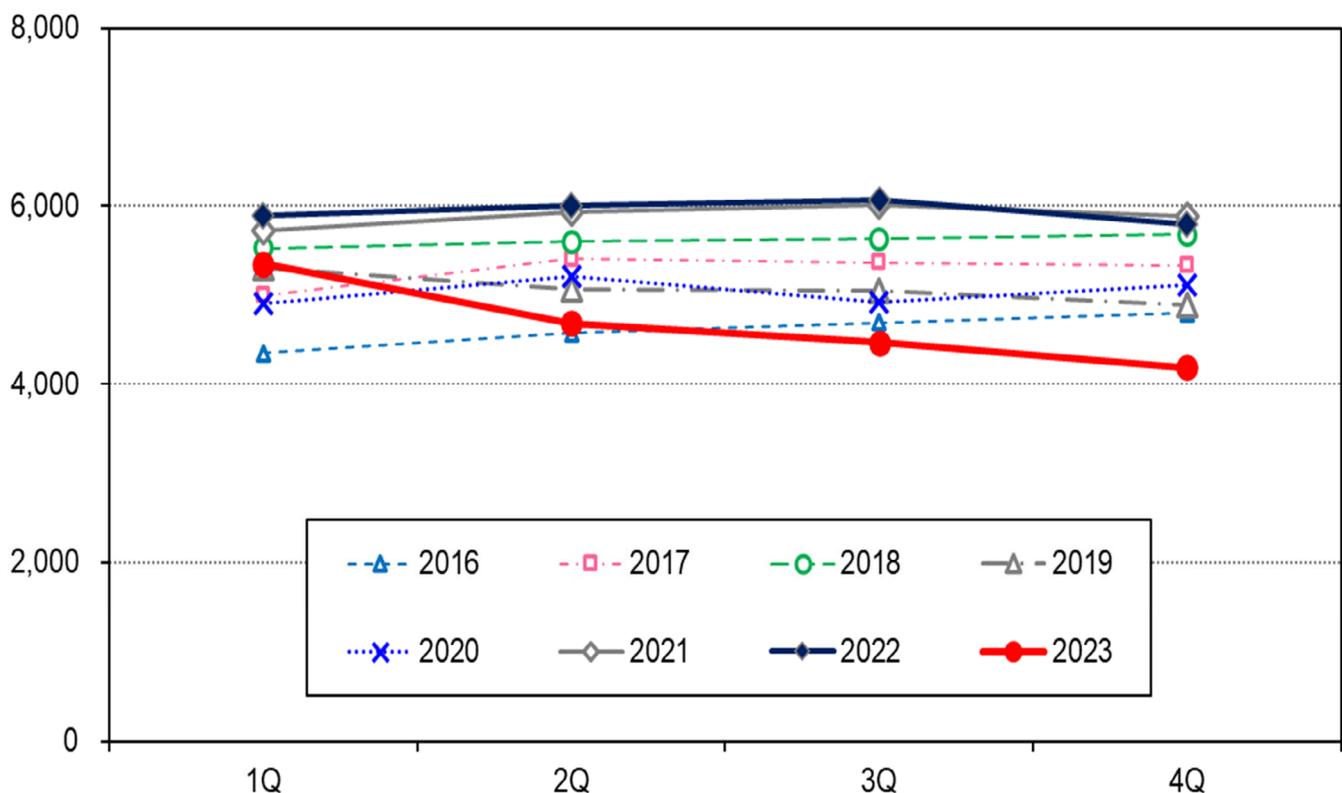
■ 今後の見通し

- ✓ 好調な生成AI向けのデータセンター投資や底堅いEV・エネルギー分野に加えて、
 パソコンやスマートフォン需要の底打ちもあり、半導体需要は2023年4Qを底に徐々に
 回復する見通し

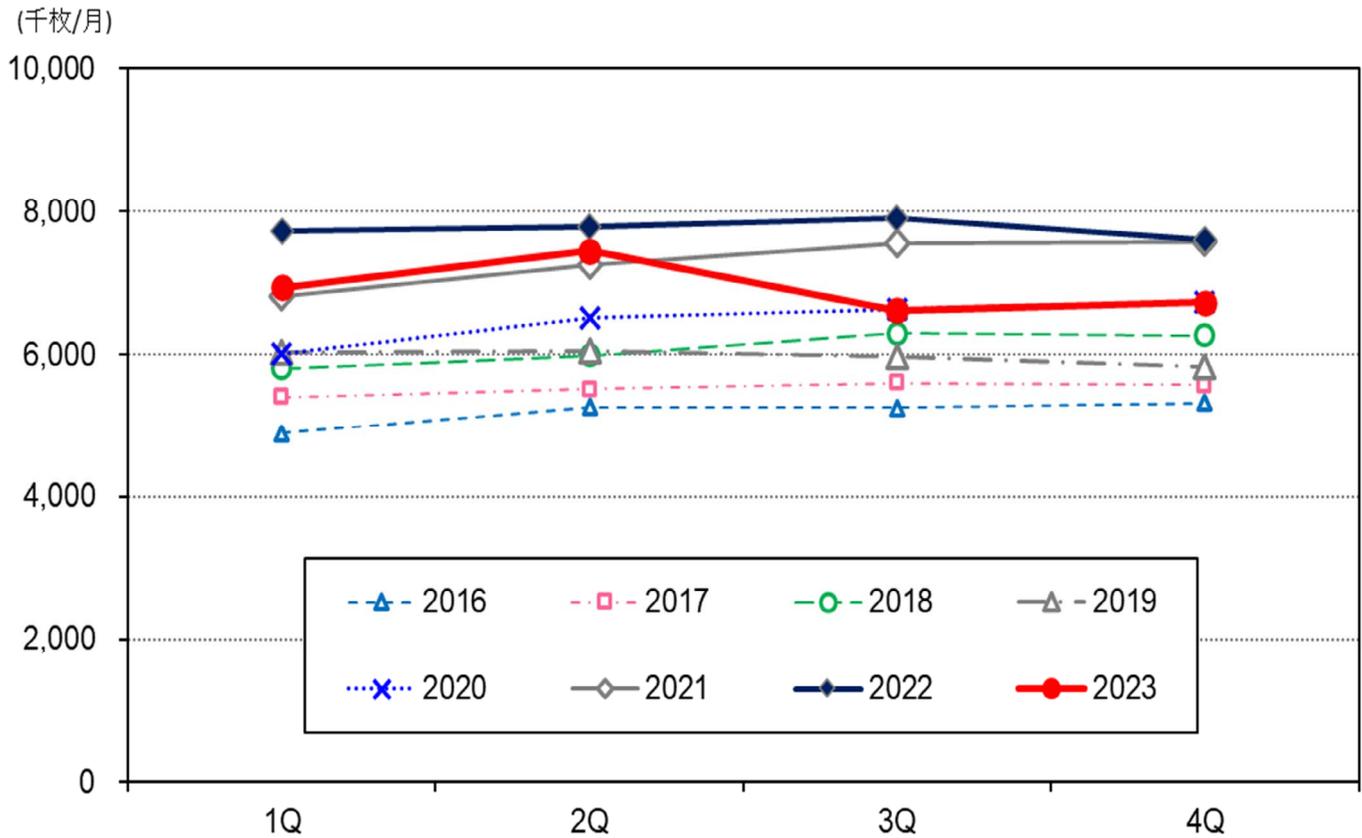
一方、ウェーハについては、顧客は長期契約に基づいた購入継続の結果、通常の水準を超えた在庫を保有しており、購入量の回復には今年の後半までかかる見込み

2-2. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)



(出典: SUMCO推定)

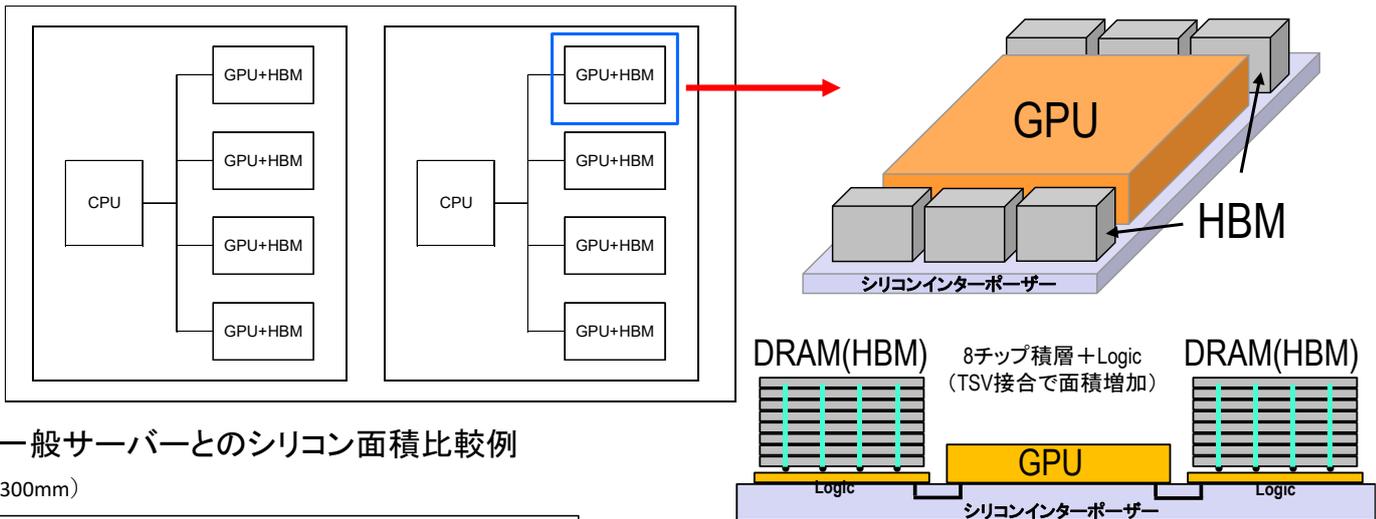


(出典:SUMCO推定)

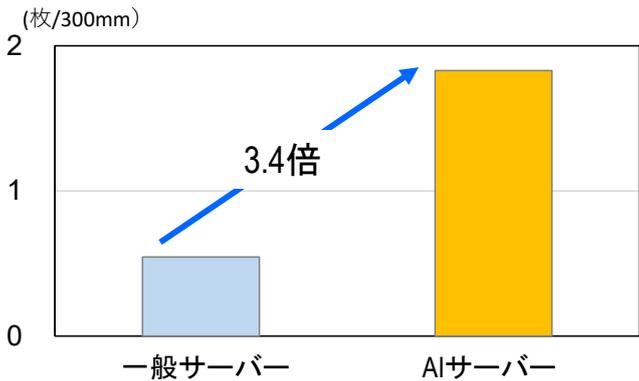
3. AIの進展とウェーハ需要量

1. AIサーバーに使用される半導体とシリコン面積
2. データセンターに占めるAIサーバー比率は増加傾向
3. データセンター用途の先端プロセス用ウェーハ需要予測
4. AI搭載機器の拡大で、ウェーハ需要増加が見込まれる

✓ 先端AIサーバーの半導体構成例



✓ 一般サーバーとのシリコン面積比較例



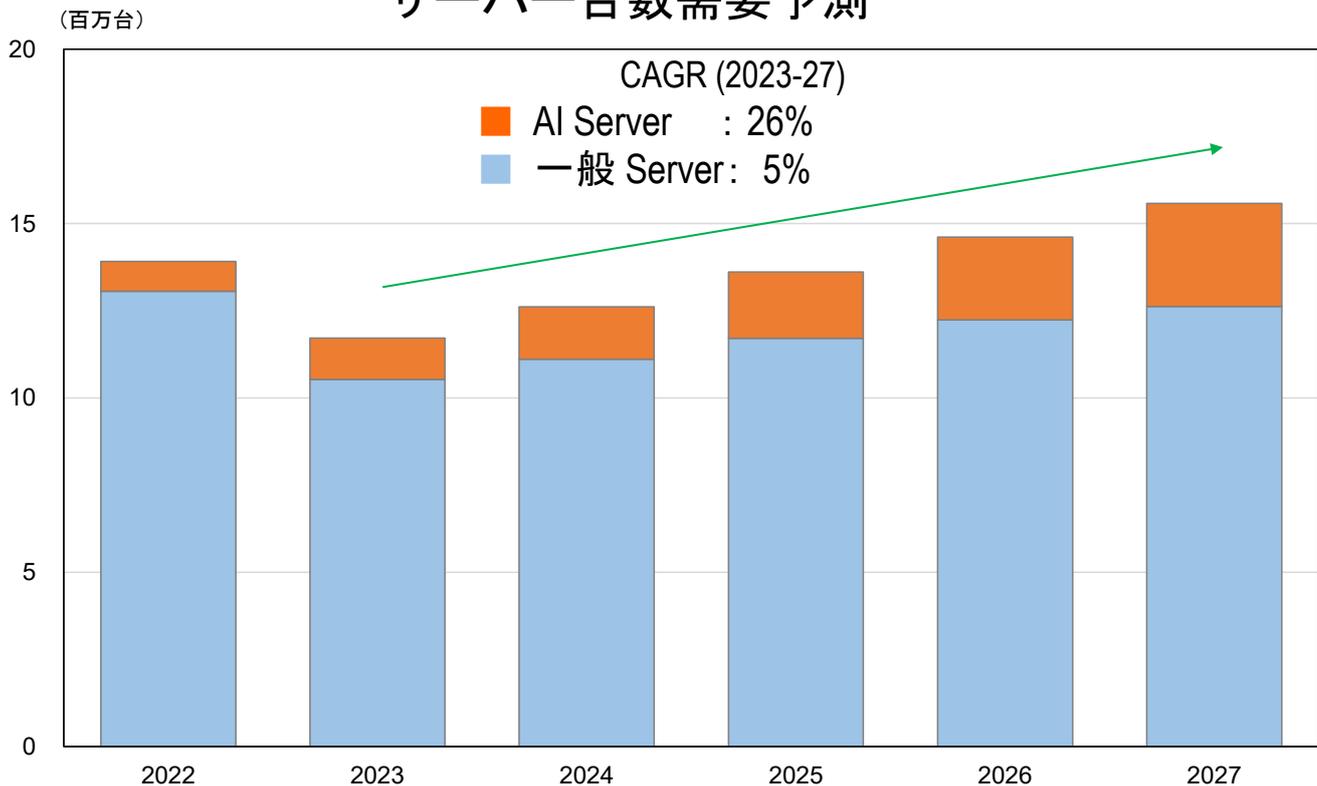
多数のチップで構成
使用されるシリコン面積は巨大

AIサーバー1台で300mm約1.8枚使用

(出典: 各種調査会社データを基にSUMCO推定)

3-2. データセンターに占めるAIサーバー比率は増加傾向

サーバー台数需要予測



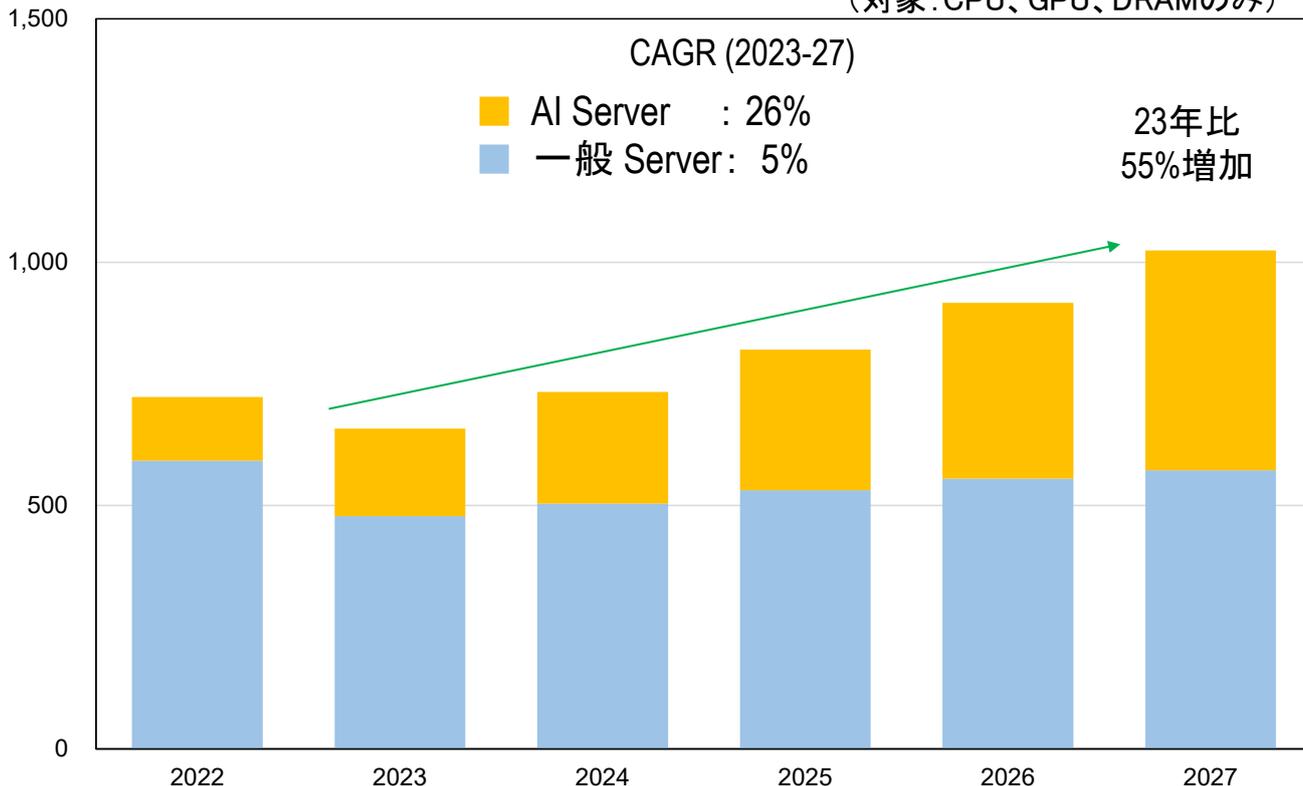
(出典: 各種調査会社データを基にSUMCO推定)

3-3. データセンター用途の先端プロセス用ウェーハ需要予測

✓ AIの進展で、先端プロセス用ウェーハの需要が喚起

(300mm 千枚/月)

(対象: CPU、GPU、DRAMのみ)

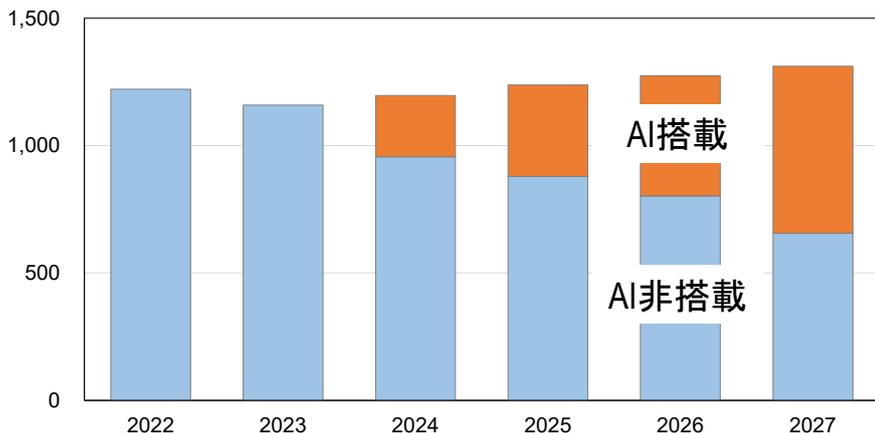


(出典: 各種調査会社データを基にSUMCO推定)

3-4. AI搭載機器の拡大で、ウェーハ需要増加が見込まれる

スマートフォンに占めるAI機能搭載台数の推移予測

(百万台)



様々な用途に
使用できるAI

700億 ≤

大量データを
高速で処理

限定した用途のAI

パラメータ数(演算量)

100億

200億

CPU、GPU、DRAMの
最先端ウェーハ需要増加

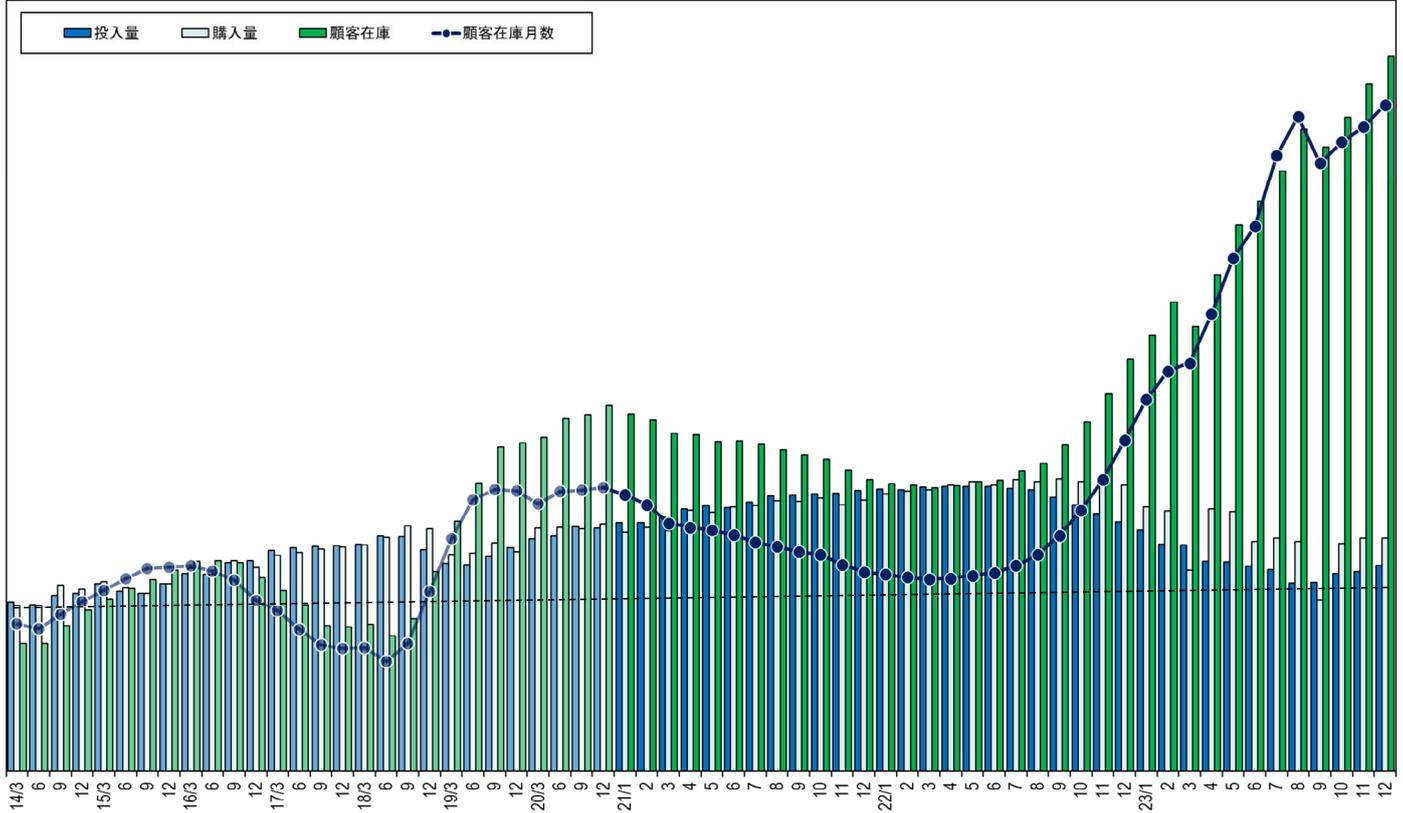
(出典: 各種調査会社の資料を基にSUMCO推定)

4-1. 300mmウェーハ顧客在庫推定(12/末実績)



数量(指数)

在庫月数(指数)



(出典: SUMCO推定)

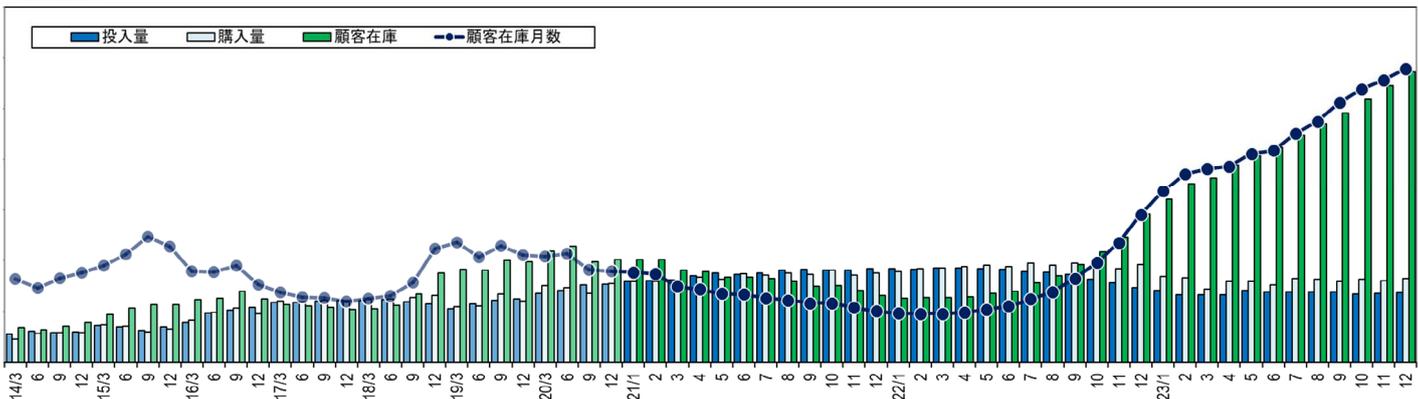
4-2. 300mmウェーハ顧客在庫推定(ロジック/メモリー)



数量(指数)

ロジック

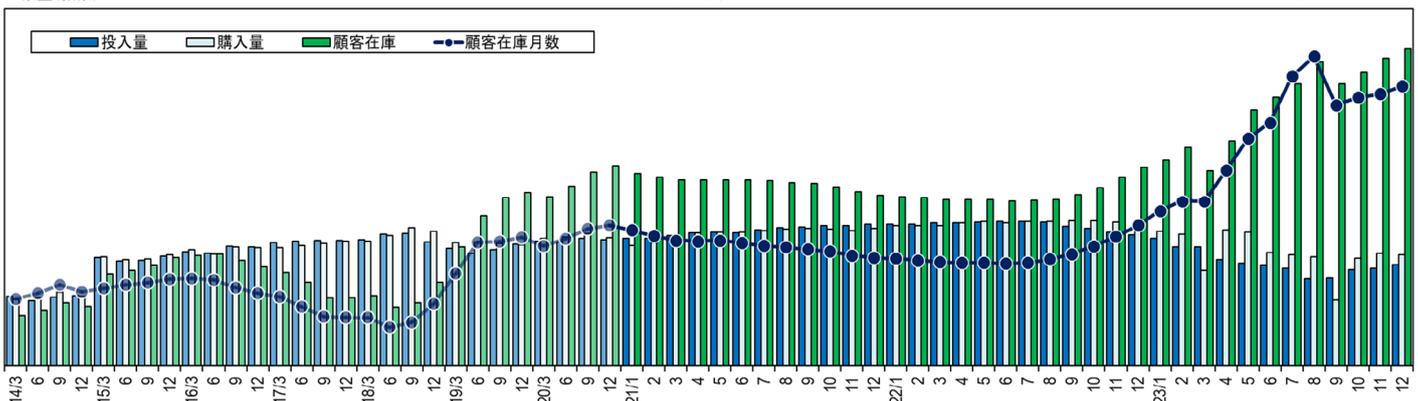
在庫月数(指数)



数量(指数)

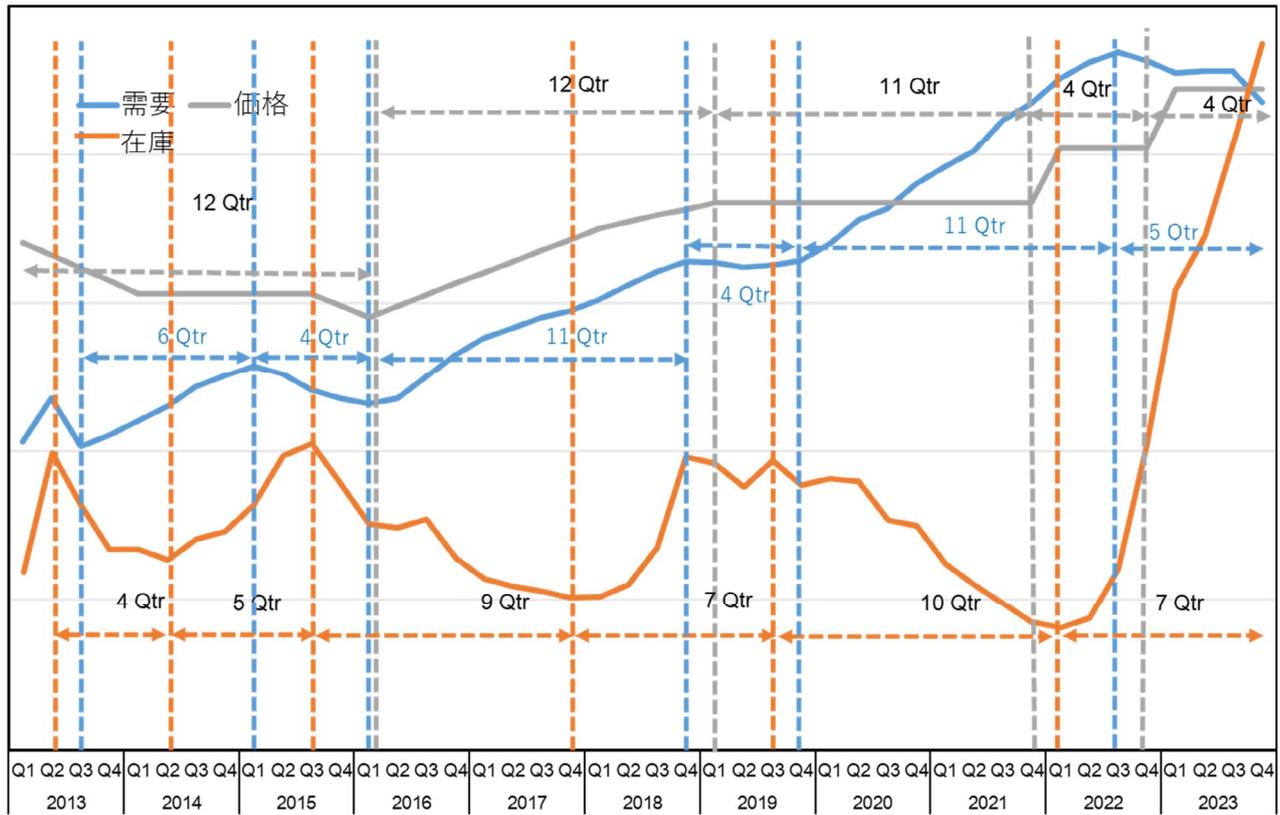
メモリー

在庫月数(指数)



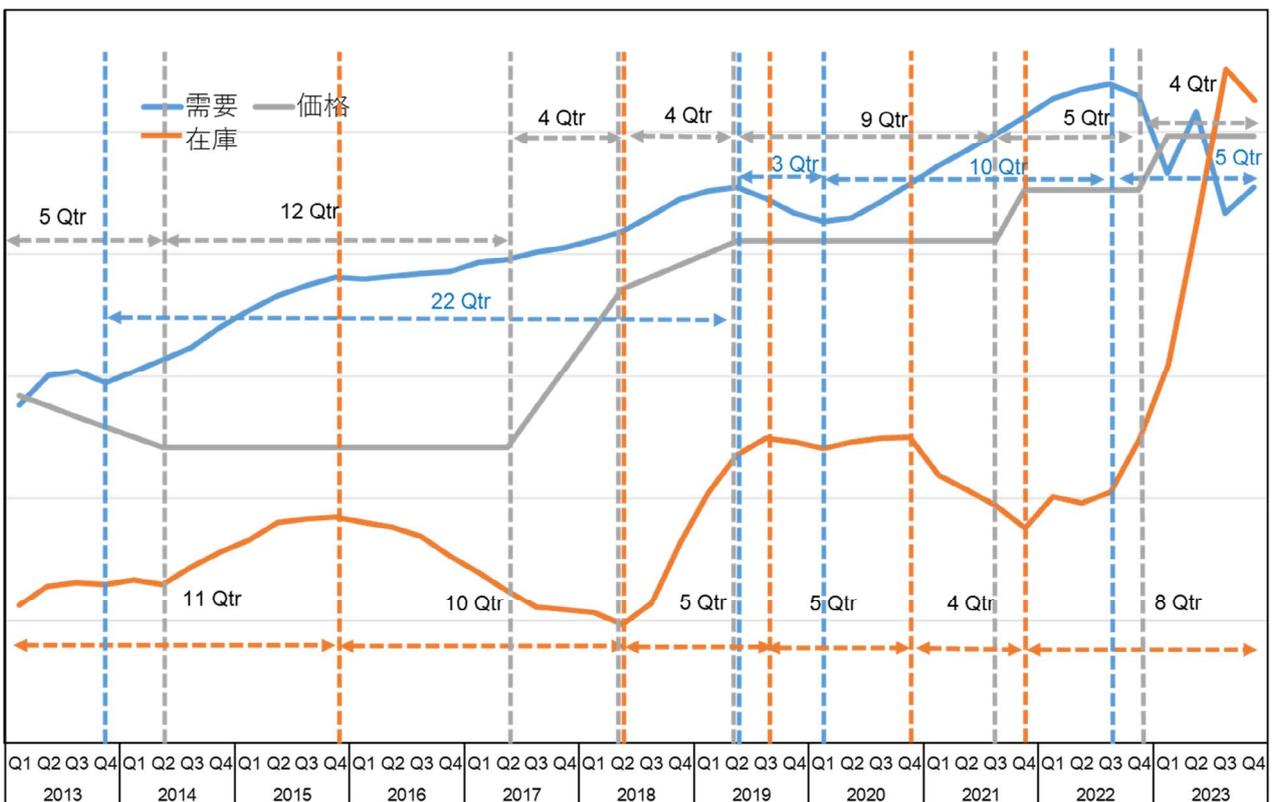
(出典: SUMCO推定)

5-1. 300mmエピウェーハ需要・在庫と価格推移

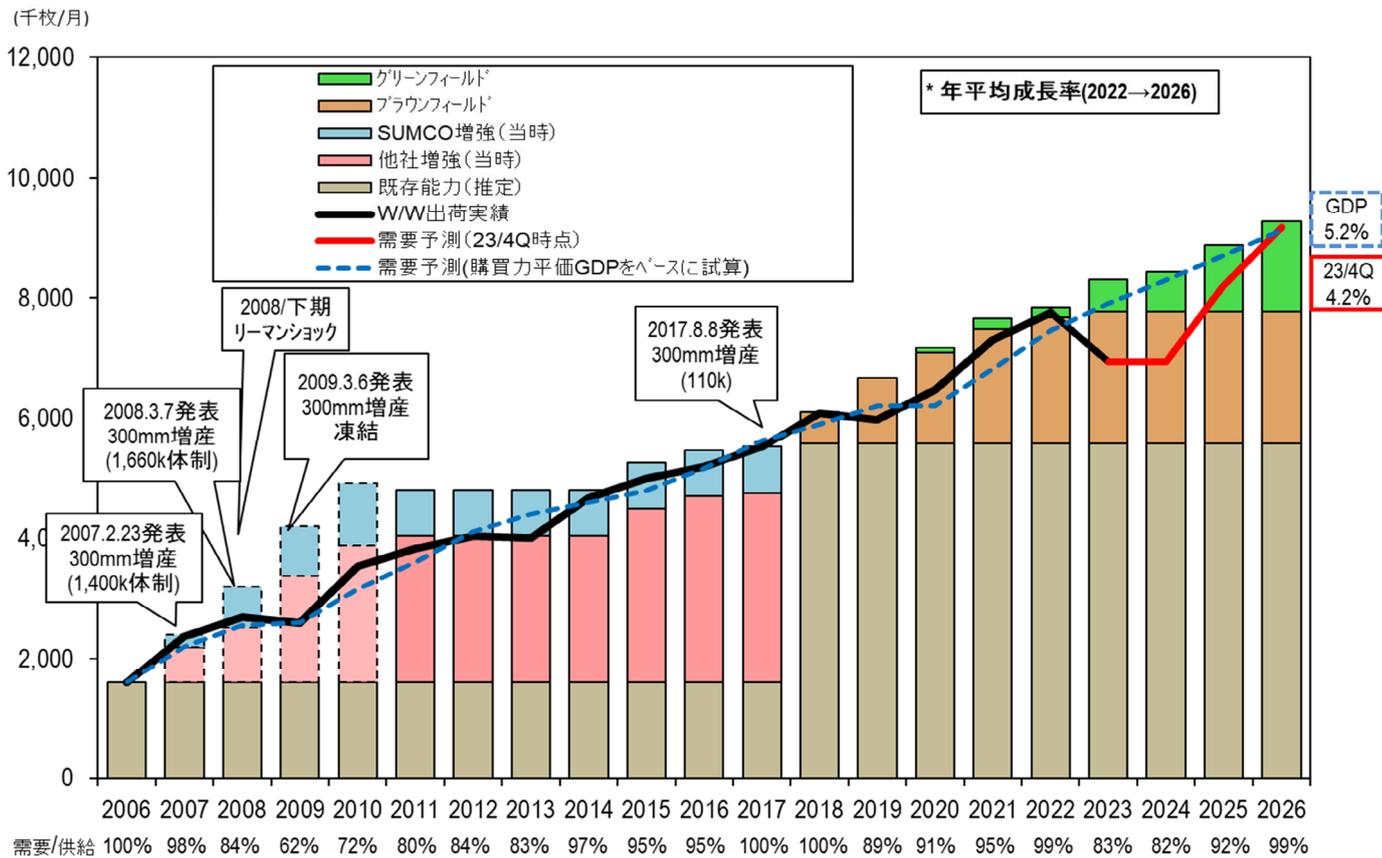


(出典: SUMCO 推定)

5-2. 300mmポリシユトウェーハ需要・在庫と価格推移



(出典: SUMCO 推定)



(出典: SUMCO推定)

2023年度 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 実績	2023年度				累計	増減
		1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	4,410	1,099	1,107	1,002	1,051	4,259	▲151
営業利益	1,096	259	208	151	112	730	▲366
営業外損益	17	14	4	3	▲25	▲4	▲21
経常利益	1,113	273	212	154	87	726	▲387
特別利益	-	201	-	-	-	201	+201
法人税等	▲295	▲77	▲67	▲39	▲20	▲203	+92
非支配株主に帰属する純利益	▲116	▲21	▲25	▲22	▲18	▲86	+30
親会社株主に帰属する純利益	702	376	120	93	49	638	▲64
設備投資額(検収ベース)	1,308	916	553	784	901	3,154	+1,846
減価償却費	595	140	165	192	217	714	+119
EBITDA (注1)	1,695	401	374	342	329	1,446	▲249
為替(円/US\$) (注2)	131.0	133.2	135.9	144.1	148.7	139.8	+8.8
営業利益率(%)	24.9%	23.6%	18.8%	15.0%	10.7%	17.2%	▲7.7%
EBITDAマージン(%)	38.4%	36.5%	33.8%	34.2%	31.3%	34.0%	▲4.4%
ROE(年率%)	13.9%	15.8%	8.5%	6.5%	3.4%	11.6%	▲2.3%
1株当たり純利益(円)	200.49	107.66	34.14	26.57	14.15	182.59	▲17.90

(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13億円の営業利益影響

7-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

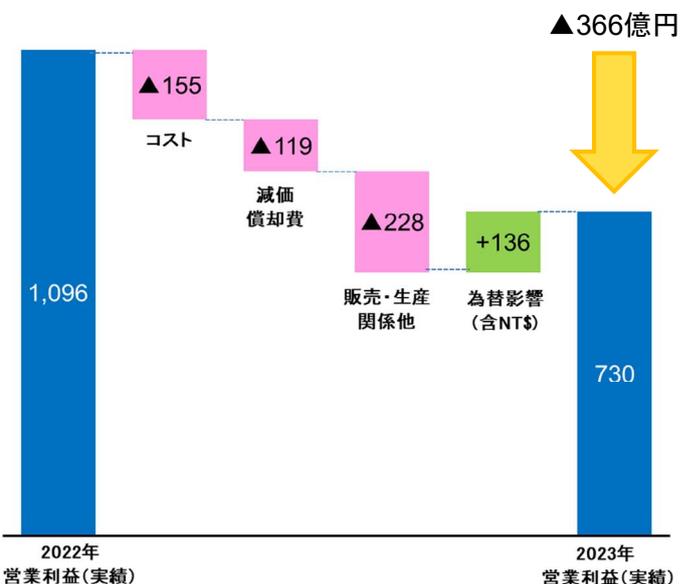
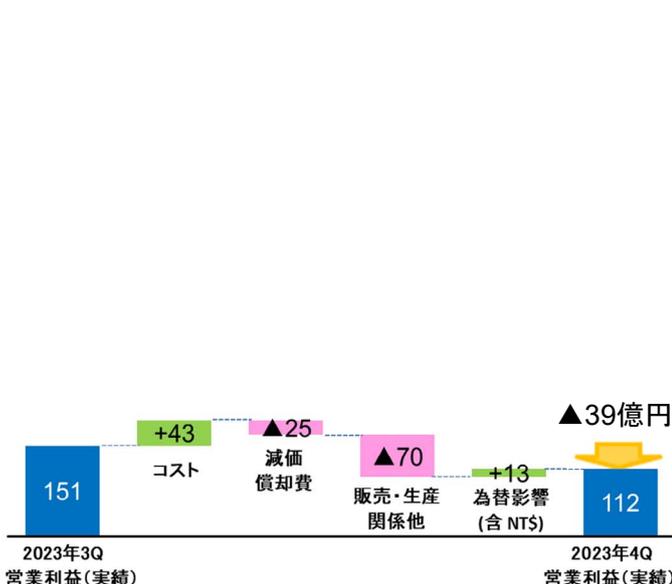
(金額単位：億円)

	2023年度 3Q実績	2023年度 4Q実績	増減
売上高	1,002	1,051	+49
営業利益	151	112	▲39
為替(円/US\$)	144.1	148.7	+4.6

2. 前年比

(金額単位：億円)

	2022年度 実績	2023年度 実績	増減
売上高	4,410	4,259	▲151
営業利益	1,096	730	▲366
為替(円/US\$)	131.0	139.8	+8.8



1. バランス・シート

(金額単位: 億円)

	2022年 12月末	2023年 12月末	増減
現預金等	2,593	1,563	▲1,030
売上債権	899	828	▲71
製品・仕掛品	469	520	+51
原材料・貯蔵品	1,354	1,663	+309
有形・無形固定資産	3,086	5,596	+2,510
繰延税金資産	83	73	▲10
その他	441	487	+46
総資産	8,925	10,730	+1,805
有利子負債	1,413	2,244	+831
その他	1,598	2,131	+533
負債	3,011	4,375	+1,364
資本金	1,990	1,990	-
資本剰余金	852	852	+0
利益剰余金	2,343	2,677	+334
非支配株主持分他	729	836	+107
純資産	5,914	6,355	+441
自己資本比率	59.8%	53.3%	▲6.5%
1株当たり純資産額(円)	1,523.7	1,636.2	+112.5
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.26	0.39	+0.13
D/E レシオ(ネット)(倍)	△0.22	0.12	+0.34

2. キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	2023年度
税引前純利益	927
特別利益	▲201
減価償却費	714
小計	1,440
棚卸資産増減	▲178
その他	▲299
営業キャッシュ・フロー	963
設備投資(検収ベース)	▲3,154
子会社株式取得による収入	99
設備債務増減他	579
投資キャッシュ・フロー	▲2,476
フリー・キャッシュ・フロー	▲1,513
資金使途	
配当金支払	▲374
資金調達	818
換算差額他	39
現預金増減	▲1,030

2024年度第1四半期
業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2023年度		2024年度	増減	
	1Q実績	4Q実績	1Q予想	対前年同Q	対前Q
売上高	1,099	1,051	870	▲229	▲181
営業利益	259	112	45	▲214	▲67
営業外損益	14	▲25	▲5	▲19	+20
経常利益	273	87	40	▲233	▲47
特別利益	201	-	-	▲201	-
法人税等	▲77	▲20	▲17	+60	+3
非支配株主に帰属する純利益	▲21	▲18	▲3	+18	+15
親会社株主に帰属する純利益	376	49	20	▲356	▲29
減価償却費	140	217	180	+40	▲37
EBITDA	401	329	221	▲180	▲108
為替(円/US\$)(注)	133.2	148.7	145.0	+11.8	▲3.7
営業利益率(%)	23.6%	10.7%	5.2%	▲18.4%	▲5.5%
EBITDAマージン(%)	36.5%	31.3%	25.4%	▲11.1%	▲5.9%
ROE(年率%)	15.8%	3.4%	1.1%	▲14.7%	▲2.3%
1株当たり純利益(円)	107.66	14.15	5.72	▲101.94	▲8.43

(注) 為替感応度…米ドルに対し1円の変動で年間約12億円の営業利益影響

8-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

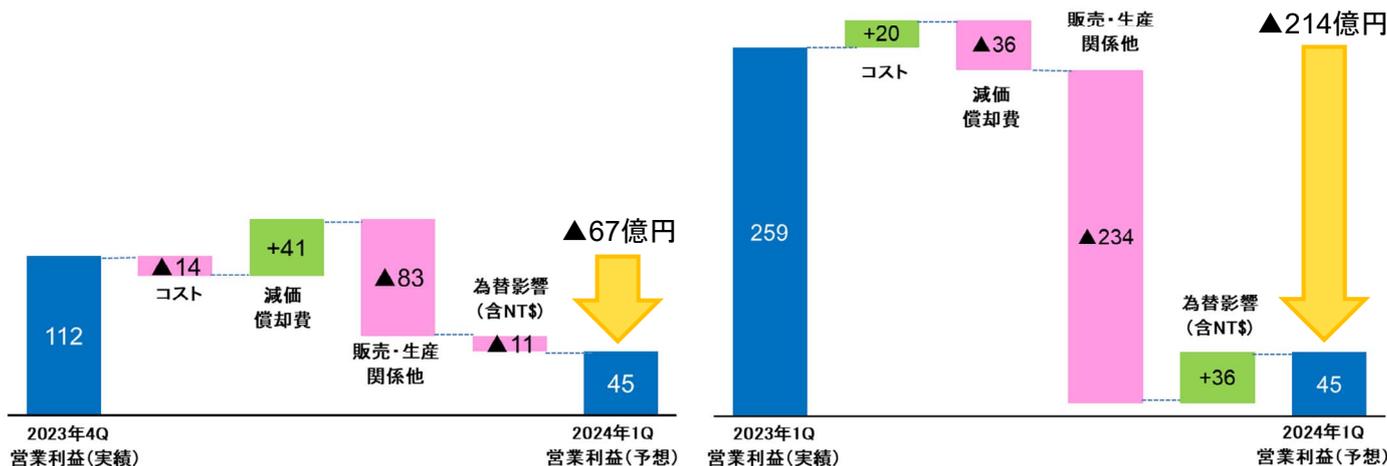
2. 前年同期比

(金額単位：億円)

	2023年度 4Q実績	2024年度 1Q予想	増減
売上高	1,051	870	▲181
営業利益	112	45	▲67
為替(円/US\$)	148.7	145.0	▲3.7

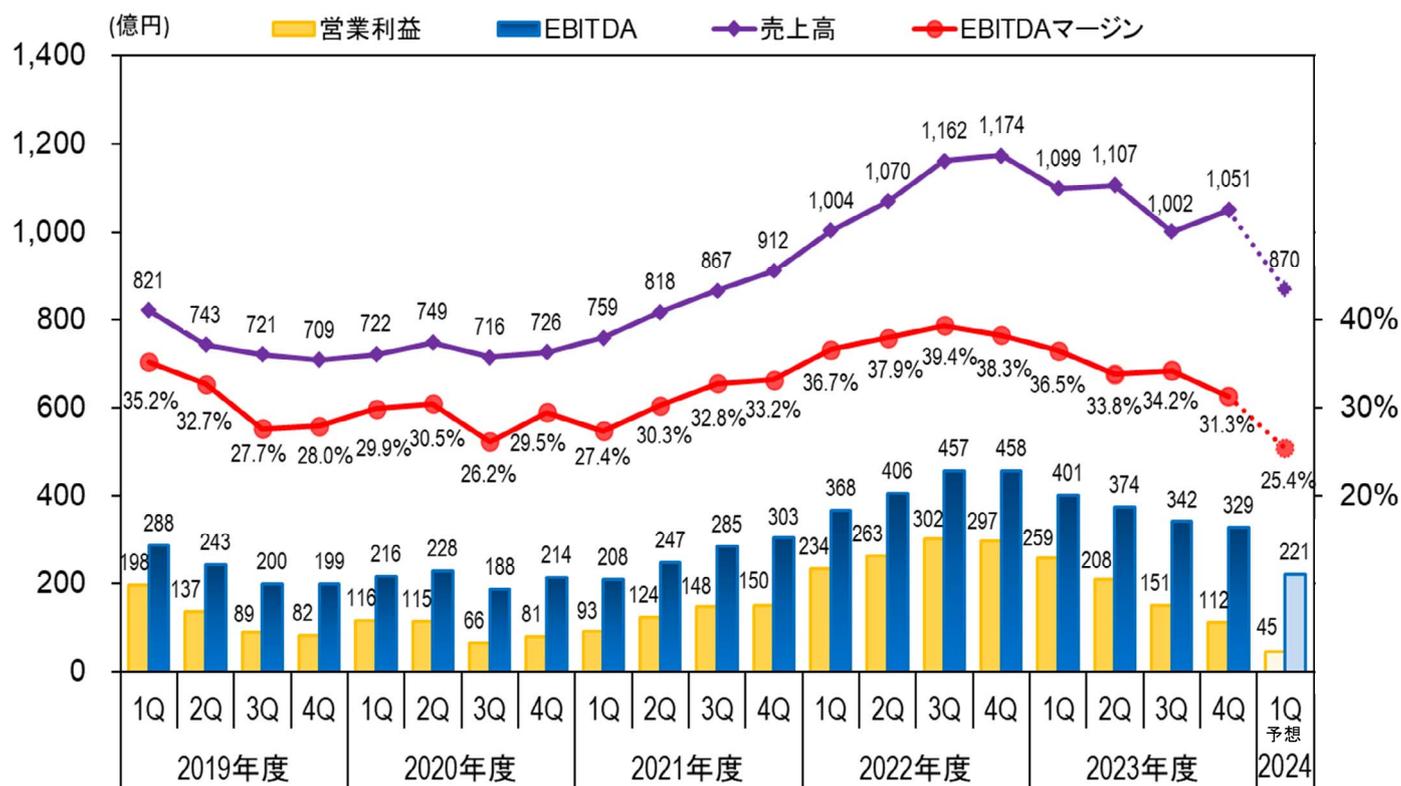
(金額単位：億円)

	2023年度 1Q実績	2024年度 1Q予想	増減
売上高	1,099	870	▲229
営業利益	259	45	▲214
為替(円/US\$)	133.2	145.0	+11.8



参考資料

■ 四半期業績推移





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