# 2013年12月期 第2四半期
# 決算説明会

2013年 9月 6日

株式会社 SUMCO



## 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と大きく異なる可能性があります。



# 目次

- 市場環境、事業再生計画
- 2013年度第2四半期 決算概要（連結）
  1. 2013年度第2四半期 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
- 2013年度 通期業績予想（連結）
  1. 2013年度 通期業績予想
  2. 営業利益増減分析
  3. キャッシュ・フロー見通し
- 参考資料





# 市場環境、事業再生計画

取締役社長　橋本 眞幸

# 市場環境

## ■ 第2四半期累計期間の市場環境

✔ 第2四半期のシリコンウェーハ需要は想定通り回復

## ■ 2013年度下期見通し

✔ パソコン需要は対前年10%程度の減少
✔ タブレットは急成長が継続
✔ ハイエンドスマートフォンは当初想定から急減しローエンド品へ需要シフト
✔ 上記を受けたファウンドリーの急激な生産調整が始まる
⇒ 通期業績予想を下方修正

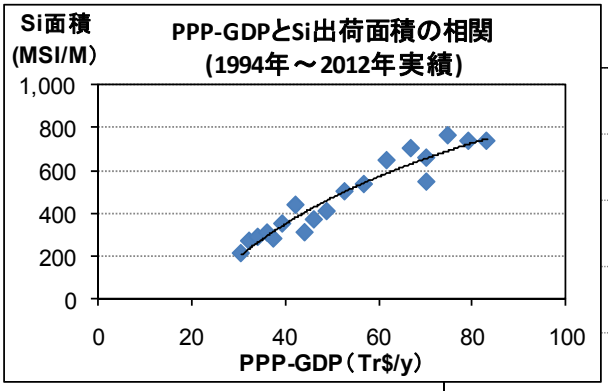
## ■ 下期以降の見通し

✔ 大手顧客からの情報によると需要調整局面は比較的短く、2014年1Q後半から2Qにかけて急激に回復する見通し
✔ 長期的にはGDP比で成長

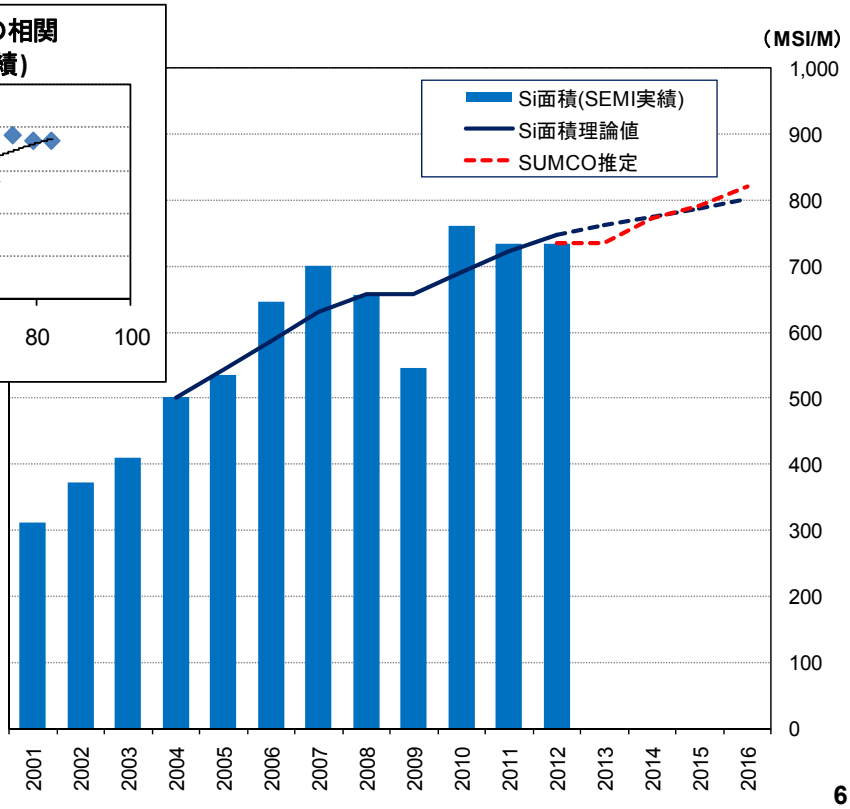


# シリコンウェーハ需要中期見通し

✔ 2013年は横ばい、2014年以降の成長を予想

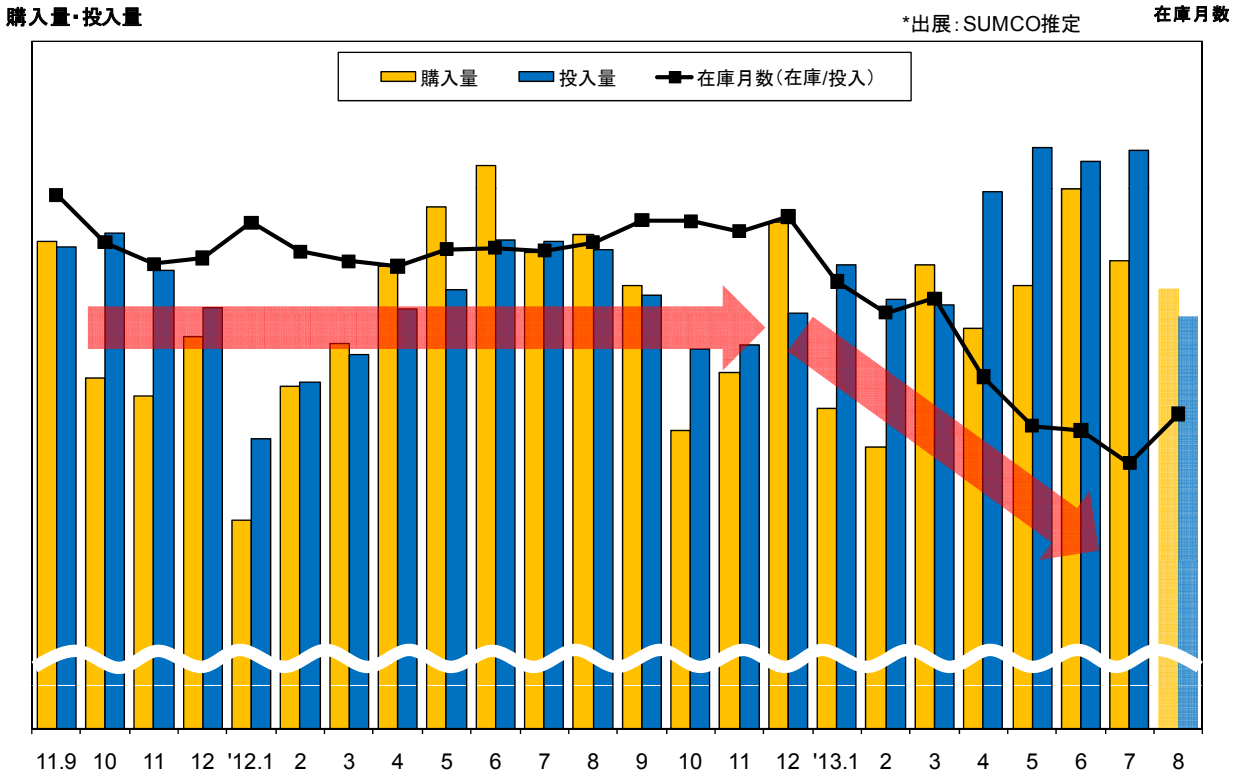



①PPP-GDPとSi面積の相関は対数で近似
②2013年以降はGDP成長を2.5%と仮定して外挿
③SUMCO推定は2010年の過剰出荷による在庫分を調整



# シリコンウェーハ在庫状況

✔ 下期まで在庫調整が継続





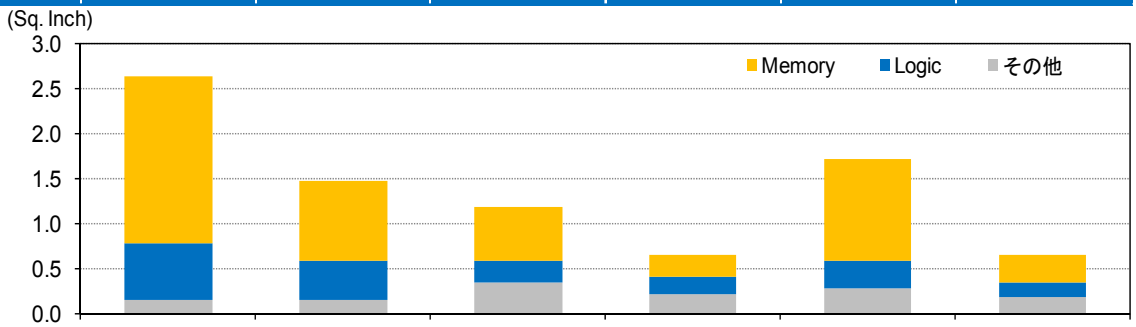

# PC・携帯端末のシリコン消費量の現状

✔ スマートフォンのノンメモリ向けウェーハ消費量はハイエンド品・ローエンド品で変わらない
⇒台数成長に応じ増加

✔ メモリ搭載量（＝ウェーハ消費量）は機種により大きく異なる

出展：SUMCO推定

| 機種 | PC | | スマートフォン | | タブレット | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| |  | |  | |  | |
| シリコン消費量 | デスクトップPC | ノートPC | ハイエンド品 | ローエンド品 | ハイエンド品 | ローエンド品 |
| Sq. Inch（指数） | 2.6（100） | 1.5（55） | 1.2（45） | 0.7（25） | 1.7（65） | 0.7（25） |



# 主要電子機器の需要動向及びシリコンウェーハ消費量

✔ スマートフォン・タブレットに使用されるシリコンチップの微細化が一切進行しないと仮定した場合

| 機種 | タイプ | Si消費量 (Sq. Inch) | 出荷台数（百万台/年） | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2012 | 2013 | 伸び率 | 2014 | 伸び率 |
| PC | デスクトップ | 2.6 | 34 | 34 | 0% | 34 | 0% |
| | ノートブック | 1.5 | 324 | 300 | ▲7% | 293 | ▲2% |
| | 計 | | 358 | 334 | ▲7% | 327 | ▲2% |
| | MSI/M | | 62 | 58 | ▲6% | 57 | ▲2% |
| スマートフォン | ハイエンド | 1.2 | 424 | 424 | 0% | 424 | 0% |
| | ローエンド | 0.7 | 298 | 406 | +36% | 531 | +31% |
| | 計 | | 722 | 830 | +15% | 955 | +15% |
| | MSI/M | | 76 | 83 | +10% | 92 | +11% |
| タブレット | ハイエンド | 1.7 | 83 | 83 | 0% | 83 | 0% |
| | ローエンド | 0.7 | 46 | 125 | +171% | 251 | +102% |
| | 計 | | 129 | 208 | +61% | 334 | +61% |
| | MSI/M | | 19 | 24 | +30% | 33 | +37% |
| Si面積（MSI/M） | | | 156 | 165 | +6% | 182 | +10% |

出展：SUMCO推定



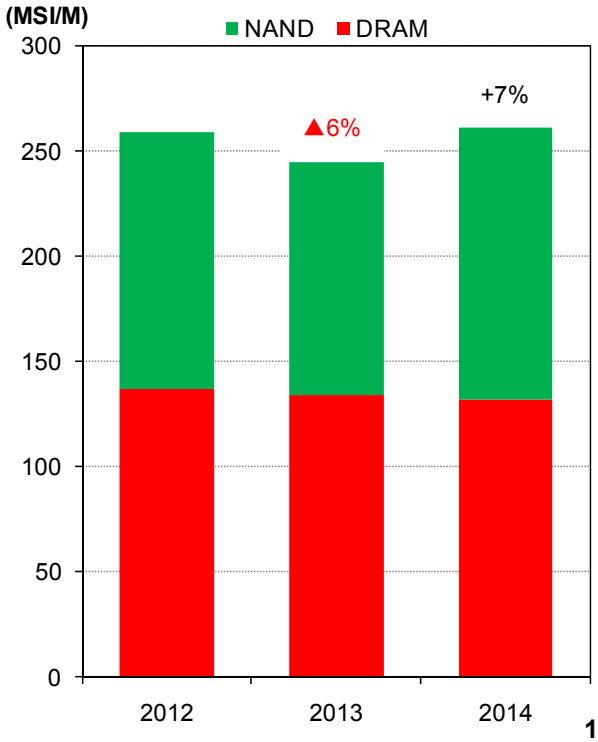
# メモリ向シリコン消費の動向

✔ 2013年はスマートフォン等のローエンド品への移行によるメモリ需要鈍化と微細化により減少
✔ 2014年はスマートフォンの回復によるメモリ需要の増加(=ビット成長)が微細化を上回る

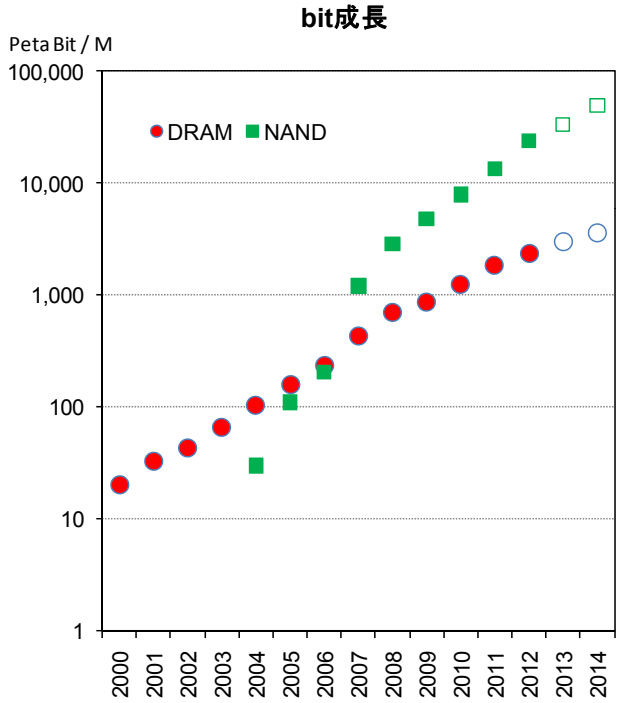
■ メモリ向シリコンウェーハ面積予測

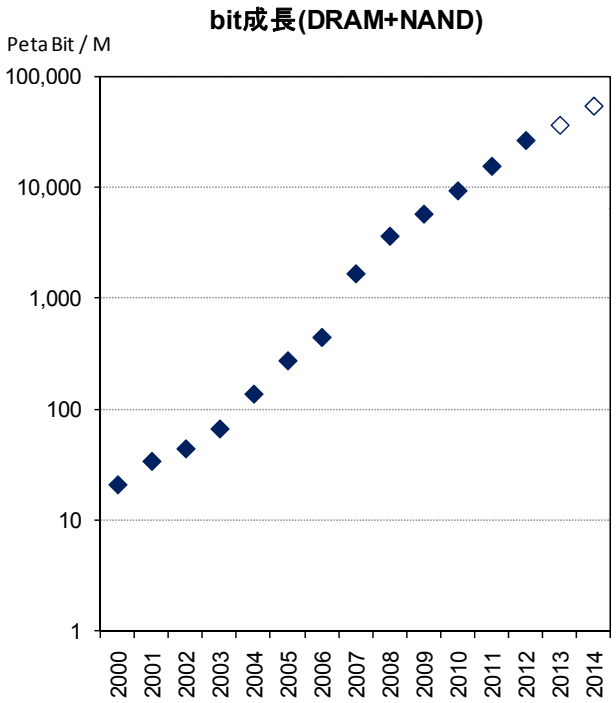
| | | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| DRAM | Si面積（MSI/M） | 137 | 134 | 132 |
| | 300mm（ks/M） | 1,249 | 1,225 | 1,201 |
| NAND | Si面積（MSI/M） | 122 | 110 | 129 |
| | 300mm（ks/M） | 1,113 | 1,007 | 1,180 |
| 計 | Si面積（MSI/M） | 259 | 245 | 261 |
| | 300mm（ks/M） | 2,362 | 2,232 | 2,381 |
| 成長率 | | — | ▲6% | +7% |

出展：SUMCO推定



# DRAM・NANDメモリのビット成長




出展:SUMCO推定



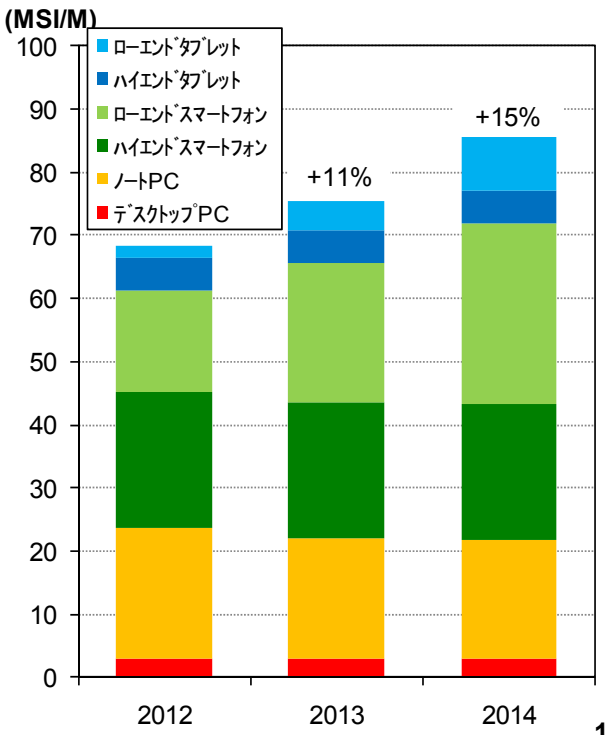
# 情報端末向けシリコン消費(ノンメモリ)の動向

✔ 2013年はPCの不振を情報端末の成長が補い順調に成長
✔ 2014年も需要構造は変わらず携帯情報端末が成長を牽引

■ 情報端末向ウェーハ面積予測(ノンメモリ)

| (MSI/M) | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| ﾃﾞｽｸﾄｯﾌﾟPC | 3 | 3 | 3 |
| ﾉｰﾄPC | 21 | 19 | 19 |
| ﾊｲｴﾝﾄﾞｽﾏｰﾄﾌｫﾝ | 21 | 21 | 21 |
| ﾛｰｴﾝﾄﾞｽﾏｰﾄﾌｫﾝ | 16 | 22 | 29 |
| ﾊｲｴﾝﾄﾞﾀﾌﾞﾚｯﾄ | 5 | 5 | 5 |
| ﾛｰｴﾝﾄﾞﾀﾌﾞﾚｯﾄ | 2 | 5 | 9 |
| TTL | 68 | 76 | 86 |
| 成長率 | | +11% | +15% |

出展:SUMCO推定



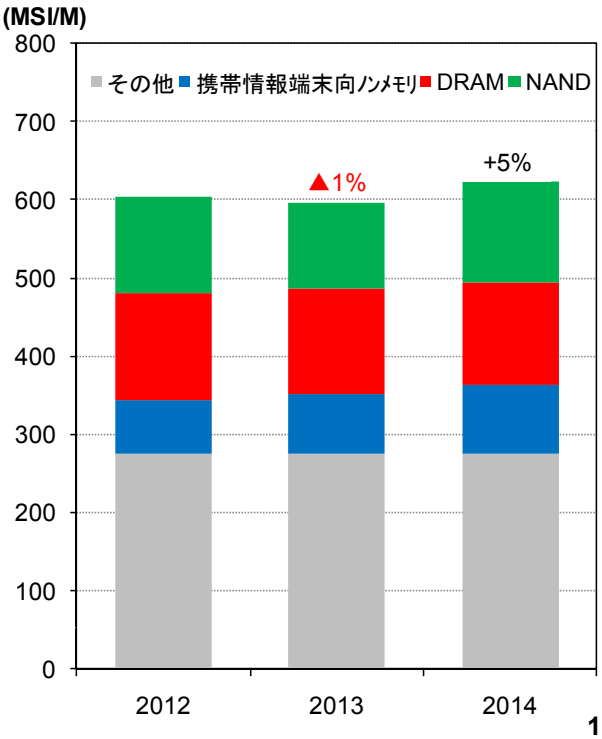
# シリコンウェーハ需要動向

✔ 2013年はメモリ向けが減少するものの、全体ではフラット
✔ 2014年は携帯情報端末が成長を牽引

■ 用途別ウェーハ面積予測(除 テストウェーハ)

| (MSI/M) | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---|---|---|
| DRAM | 137 | 134 | 132 |
| NAND | 122 | 110 | 129 |
| 携帯情報端末向(ノンメモリ) | 68 | 76 | 86 |
| その他 | 276 | 276 | 276 |
| TTL | 603 | 596 | 623 |
| 成長率 | | ▲1% | +5% |

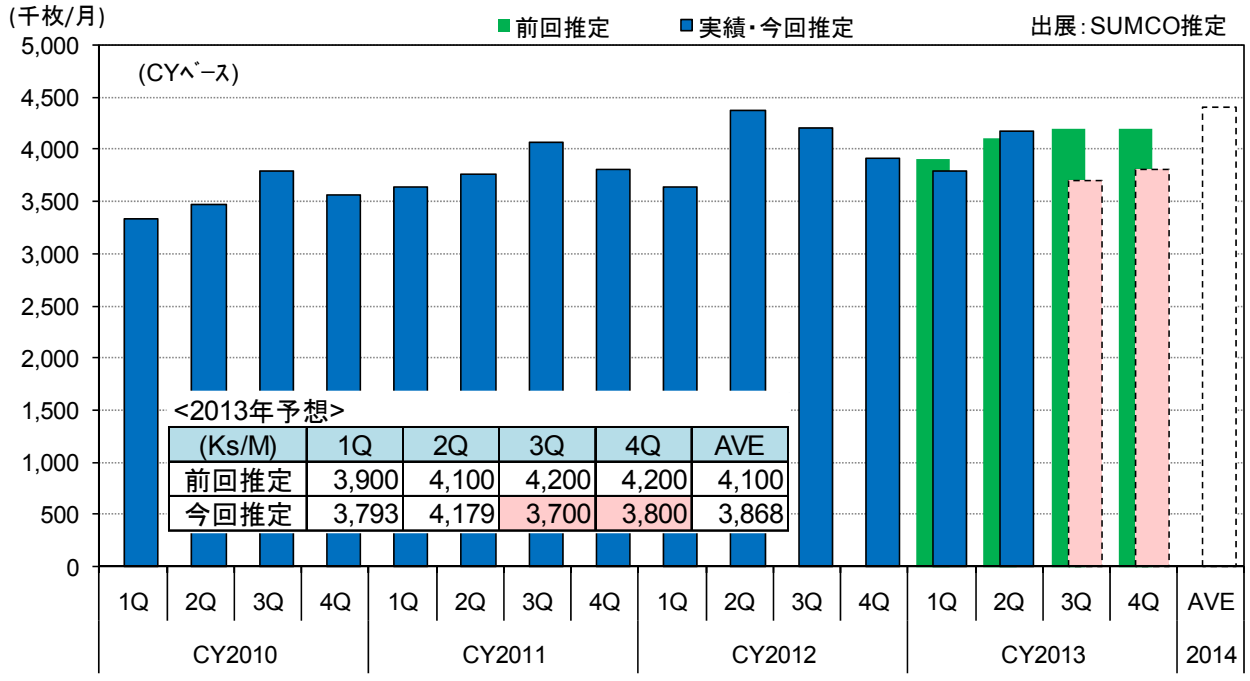
出展:SUMCO推定






# 300mmウェーハ需要動向

✔ 2013年下期は想定以上の微細化の進行とスマホのハイエンドからローエンドへのシフトにより、急激な在庫調整に伴う生産調整となった。
✔ 2014年は2013年の在庫調整が短期間に終了し、携帯情報端末が需要を牽引することからウェーハ需要も急回復




<2013年予想>

| (Ks/M) | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | AVE |
|---|---|---|---|---|---|
| 前回推定 | 3,900 | 4,100 | 4,200 | 4,200 | 4,100 |
| 今回推定 | 3,793 | 4,179 | 3,700 | 3,800 | 3,868 |

# 事業再生計画

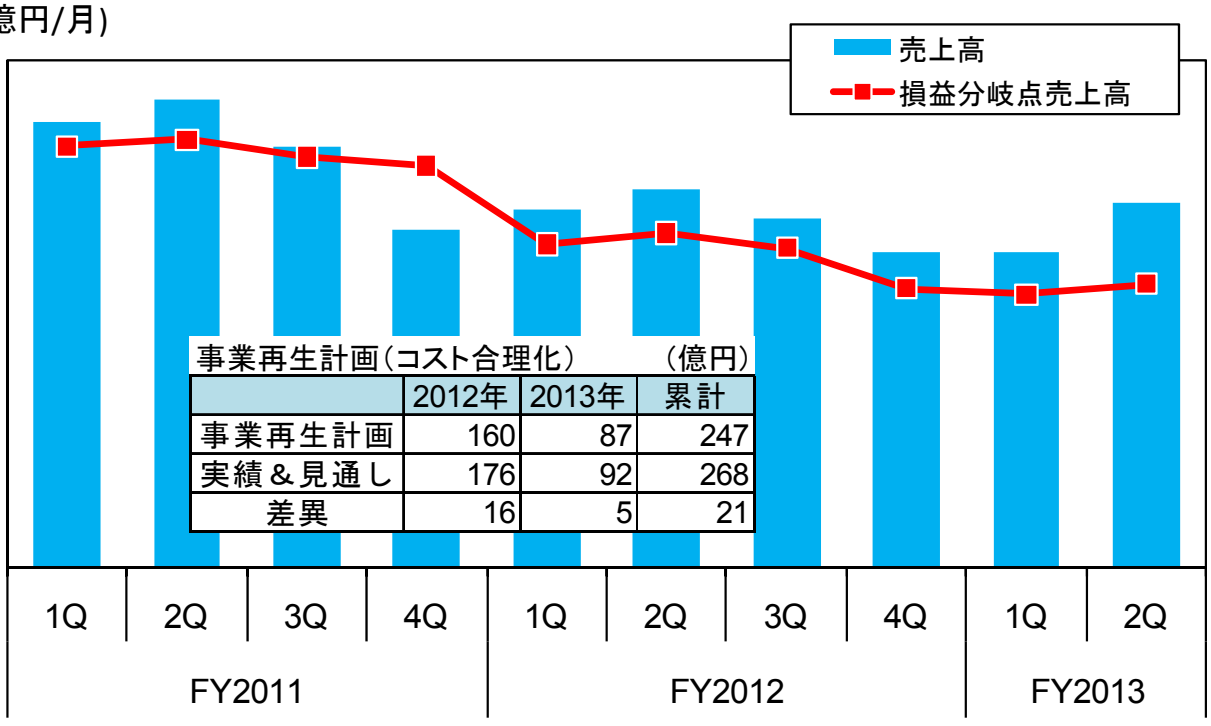
| | 実績 | 計画との差 |
|---|---|---|
| ソーラー | 2012年1月末をもって事業撤退 | 計画通り |
| 300mm | エピ製品の需要増加により、長崎300mmラインの完全閉鎖を延期(2013年1月末) | 完全閉鎖延期 |
| 200mm | 2013年7月末をもって生野工場を閉鎖 | 計画通り |
| 150mm以下 | 2013年7月末をもって伊万里150mmラインを閉鎖 | 計画通り |
| 要員施策 | 希望退職(12年度実績): 691名<br>生野閉鎖・伊万里150mm閉鎖: 264名<br>小計 955名<br>自然減: 102名<br>出向他: 164名<br>計: 1,221名 | 計画の1,300名をほぼ達成 |



# 損益分岐点売上高

✔ 2011年実績平均に対して30%を超える改善

(億円/月)




事業再生計画(コスト合理化) (億円)

| | 2012年 | 2013年 | 累計 |
|---|---|---|---|
| 事業再生計画 | 160 | 87 | 247 |
| 実績＆見通し | 176 | 92 | 268 |
| 差異 | 16 | 5 | 21 |

# 2013年度 第2四半期決算概要（連結）

取締役副社長　瀧井 道治



## 1. 2013年度 第2四半期業績（連結）

■ 売上高 1,006億円、営業利益 118億円、純利益 1億円

| （金額単位：億円） | 2012年度 2Q累計 | 2013年度 1Q | 2013年度 2Q | 2013年度 計 | 増減 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 1,086 | 466 | 540 | 1,006 | ▲80 |
| 営業利益 | 68 | 41 | 77 | 118 | +50 |
| 営業外損益 | ▲16 | ▲29 | ▲52 | ▲81 | ▲65 |
| 経常利益 | 52 | 12 | 25 | 37 | ▲15 |
| 特別損益 | (注1) 5 | ▲1 | ▲20 | (注2) ▲21 | ▲26 |
| 税金費用等 | ▲8 | ▲6 | ▲9 | ▲15 | ▲7 |
| 純利益 | 49 | 5 | ▲4 | 1 | ▲48 |
| 設備投資額（検収ベース） | 65 | 15 | 27 | 42 | ▲23 |
| 減価償却費 | 156 | 55 | 56 | 111 | ▲45 |
| EBITDA (注3) | 231 | 99 | 137 | 236 | +5 |
| 為替レート（円/US$） | 79.9 | 92.7 | 99.2 | 95.9 | +16.0 |

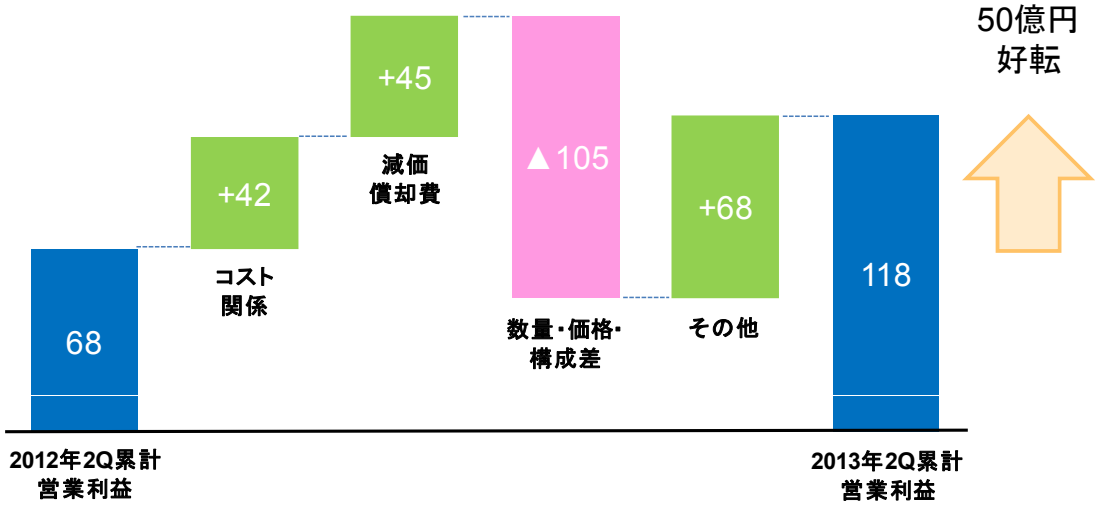
（注1）ソーラー用シリコンウェーハ事業に係る受取補償金及び事業構造改善費用
（注2）事業構造改善費用（生野工場・伊万里150mm工場閉鎖に伴う退職特別加算金等）
（注3）EBITDA＝営業利益＋営業内減価償却費＋のれん償却額

# 2-1. 営業利益増減分析
# （2012年度2Q累計→2013年度2Q累計）

## ■ 2013年2Q累計は対前年同期で減収増益

| （金額単位：億円） | 2012年度 2Q累計 | 2013年度 2Q累計 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 1,086 | 1,006 | ▲80 |
| 営業利益 | 68 | 118 | +50 |
| 為替（円/US$） | 79.9 | 95.9 | +16.0 |

【営業利益増減分析】



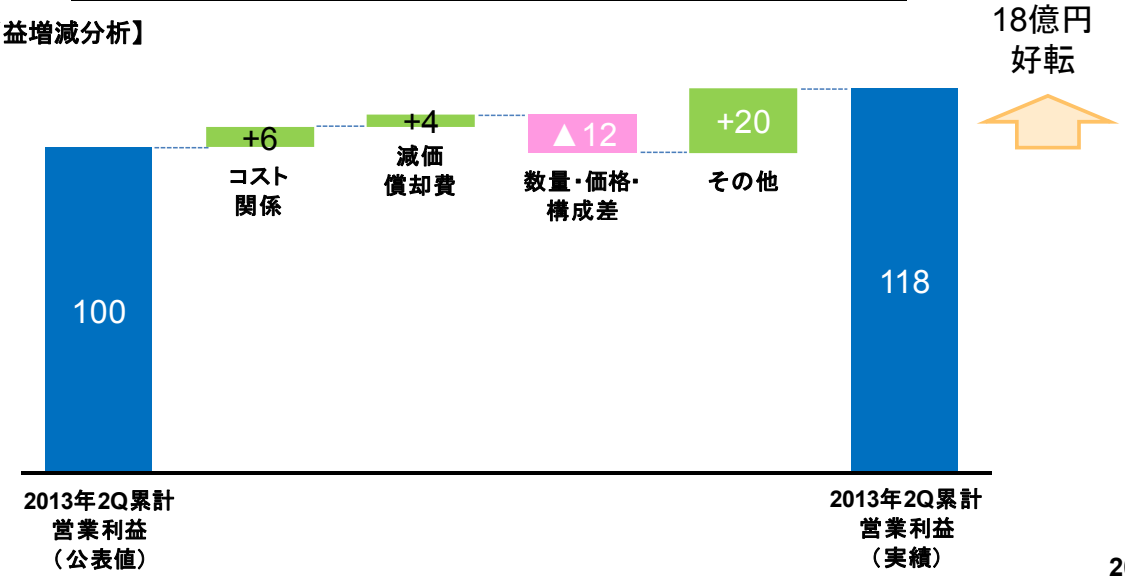



# 2-2. 営業利益増減分析
# （2013年度2Q累計公表→2013年度2Q累計実績）

## ■ 2013年2Q累計は対公表で増収増益

| （金額単位：億円） | 2013年度 2Q累計公表 | 2013年度 2Q累計実績 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 1,000 | 1,006 | +6 |
| 営業利益 | 100 | 118 | +18 |
| 為替（円/US$） | 90.0 | 95.9 | +5.9 |

【営業利益増減分析】

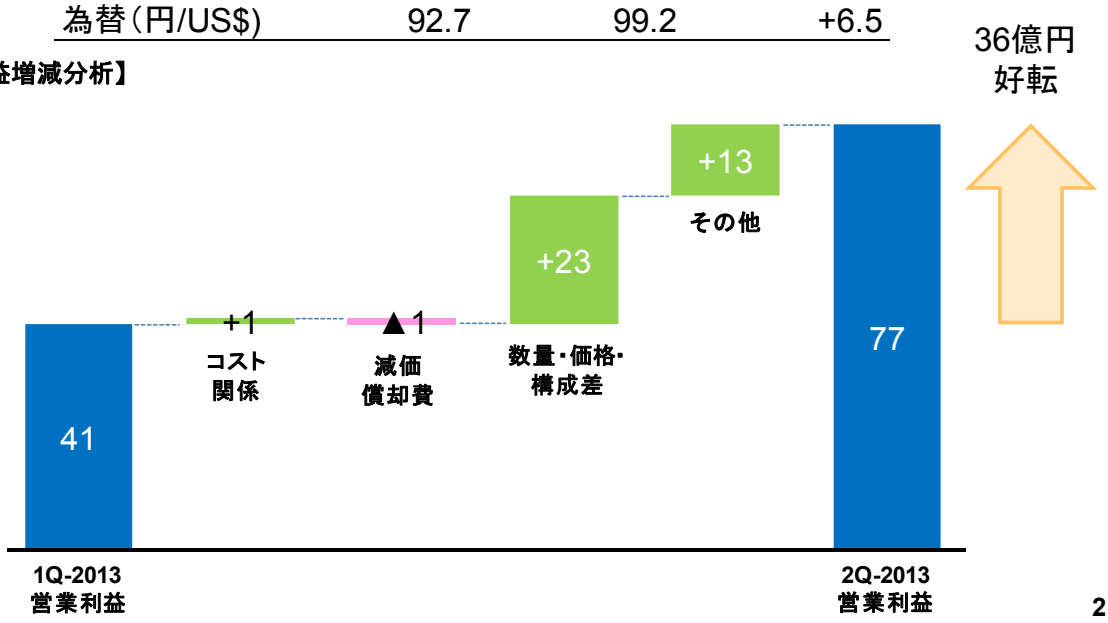


# 2-3. 営業利益増減分析
# （2013年度1Q実績→2013年度2Q実績）

## ■ 2013年度2Qは対前Qで増収増益

| （金額単位：億円） | 2013年度 1Q実績 | 2013年度 2Q実績 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 466 | 540 | +74 |
| 営業利益 | 41 | 77 | +36 |
| 為替（円/US$） | 92.7 | 99.2 | +6.5 |

【営業利益増減分析】






# 3. バランス・シート（連結）

## ■ 対前期末、総資産 ▲69億円、負債 ▲151億円

| （金額単位：億円） | | 2013年 1月末 | 2013年 7月末 | 増減 |
|---|---|---|---|---|
| | 現預金等 | 721 | 510 | ▲211 |
| | 棚卸資産 | 1,130 | 1,326 | +196 |
| | 有形・無形固定資産 | 1,972 | 1,941 | ▲31 |
| | 繰延税金資産 | 60 | 63 | +3 |
| | その他 | 1,050 | 1,024 | ▲26 |
| 総資産 | | 4,933 | 4,864 | ▲69 |
| | 有利子負債 | 2,399 | 2,310 | ▲89 |
| | その他 | 731 | 669 | ▲62 |
| 負債 | | 3,130 | 2,979 | ▲151 |
| | 資本金 | 1,366 | 1,366 | - |
| | 資本剰余金 | 156 | 156 | - |
| | 利益剰余金 | 168 | 153 | ▲15 |
| | その他 | 113 | 210 | +97 |
| 純資産 | | 1,803 | 1,885 | +82 |
| 自己資本比率 | | 32.2% | 33.8% | +1.6% |
| 1株当たり純資産額（円） | | 436.9 | 460.7 | +23.8 |
| D/E レシオ（グロス） | | 1.5 | 1.4 | ▲0.1 |
| D/E レシオ（ネット） | | 1.1 | 1.1 | 0.0 |

# 4. キャッシュ・フロー（連結）

■営業CF：▲48億円、投資CF：▲47億円、
フリー・キャッシュ・フロー：▲95億円

| （金額単位：億円） | | 2013年度 2Q累計 |
|---|---|---|
| | 税引前純利益 | 16 |
| | 減価償却費 | 111 |
| 小計 | | 127 |
| 棚卸資産増減 | | ▲162 |
| その他 | | ▲13 |
| 営業キャッシュフロー | | ▲48 |
| 設備投資（検収ベース） | | ▲42 |
| 設備債務増減他 | | ▲5 |
| 投資キャッシュフロー | | ▲47 |
| フリーキャッシュフロー | | ▲95 |



# 2013年度 通期業績予想（連結）

# 1. 2013年度 通期業績予想（連結）

## ■ 下期の市場環境悪化により、通期業績予想を下方修正

| （金額単位：億円） | 2013年度従来予想 | | | 2013年度修正予想 | | | 増減 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 上期（6ヶ月） | 下期（5ヶ月） | 計（11ヶ月） | 上期(実)（6ヶ月） | 下期（5ヶ月） | 計（11ヶ月） | |
| 売上高 | 1,000 | 920 | 1,920 | 1,006 | 794 | 1,800 | ▲120 |
| 営業利益 | 100 | 140 | 240 | 118 | 32 | 150 | ▲90 |
| 営業外損益 | ▲50 | ▲30 | ▲80 | ▲81 | ▲19 | ▲100 | ▲20 |
| 経常利益 | 50 | 110 | 160 | 37 | 13 | 50 | ▲110 |
| 特別損益 （注1） | ▲30 | - | ▲30 | ▲21 | ▲6 | ▲27 | +3 |
| 税金費用等 | ▲10 | ▲20 | ▲30 | ▲15 | ▲3 | ▲18 | +12 |
| 純利益 | 10 | 90 | 100 | 1 | 4 | 5 | ▲95 |
| 設備投資額（検収ベース） | 40 | 50 | 90 | 42 | 43 | 85 | ▲5 |
| 減価償却費 | 115 | 100 | 215 | 111 | 99 | 210 | ▲5 |
| EBITDA （注2） | 215 | 240 | 455 | 236 | 139 | 375 | ▲80 |
| 為替レート（円/US$） | 90.0 | 90.0 | 90.0 | 95.9 | 95.0 | 95.5 | +5.5 |

（注1）事業構造改善費用（退職特別加算金等）
（注2）EBITDA＝営業利益＋営業内減価償却費＋のれん償却額

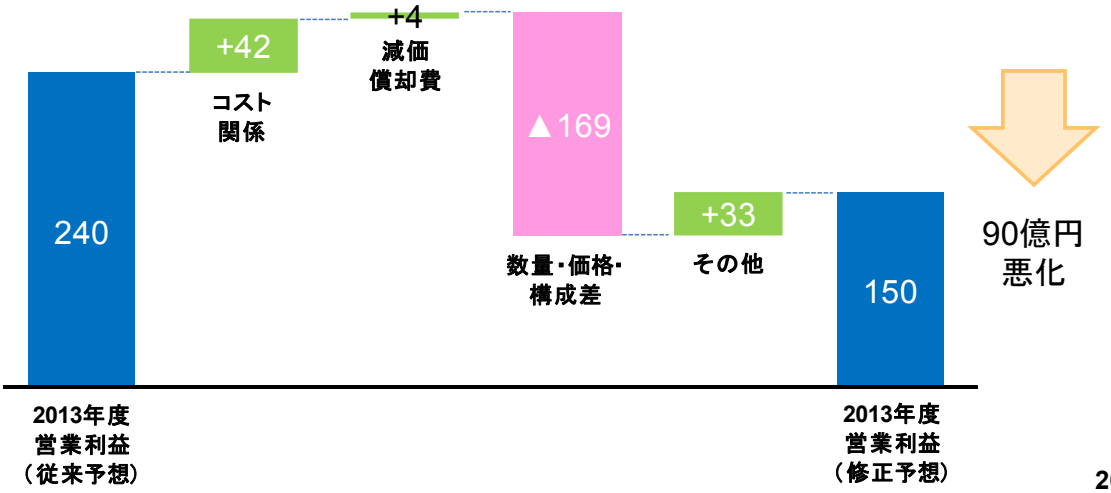


# 2. 営業利益増減分析（2013年度従来予想→2013年度修正予想）

## ■ 下期の市況悪化により、通期業績予想を下方修正

| （金額単位：億円） | 2013年度従来予想 | 2013年度修正予想 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 1,920 | 1,800 | ▲120 |
| 営業利益 | 240 | 150 | ▲90 |
| 為替（円/US$） | 90.0 | 95.5 | +5.5 |

【営業利益増減分析】



# 3. キャッシュ・フロー見通し（連結）

■営業CF：+5億円、投資CF：▲85億円、
フリー・キャッシュ・フロー：▲80億円

| （金額単位：億円） | 2013年度 従来予想（11ヶ月） | 2013年度 修正予想（11ヶ月） | 差異 |
|---|---|---|---|
| 税引前純利益 | 130 | 23 | ▲107 |
| 減価償却費 | 215 | 210 | ▲5 |
| 小計 | 345 | 233 | ▲112 |
| 棚卸資産増減 | ▲220 | ▲260 | ▲40 |
| その他 | ▲40 | 32 | 72 |
| 営業キャッシュフロー | 85 | 5 | ▲80 |
| 設備投資（検収ベース） | ▲90 | ▲85 | 5 |
| 設備債務増減他 | 15 | 0 | ▲15 |
| 投資キャッシュフロー | ▲75 | ▲85 | ▲10 |
| フリーキャッシュフロー | 10 | ▲80 | ▲90 |

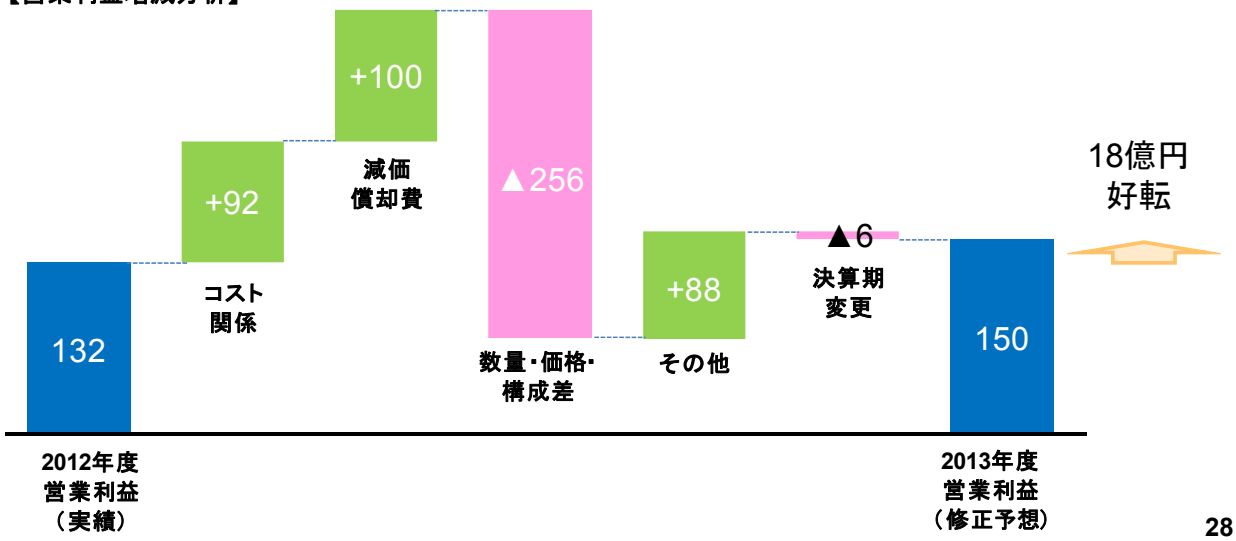


# 4. 営業利益増減分析
（2012年度実績→2013年度修正予想）

■2013年度は対前年で減収増益の見込み

| （金額単位：億円） | 2012年度 実績 | 2013年度 修正予想 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 2,066 | 1,800 | ▲266 |
| 営業利益 | 132 | 150 | +18 |
| 為替（円/US$） | 80.1 | 95.5 | +15.4 |

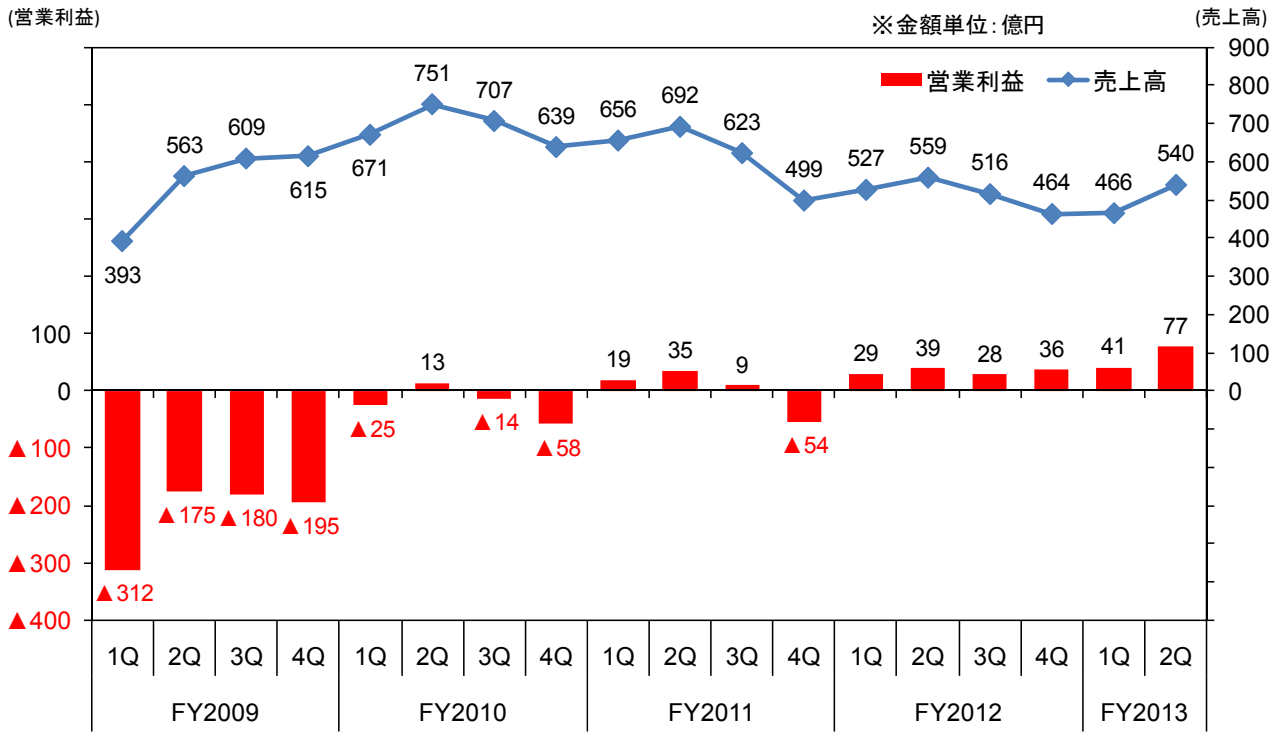
【営業利益増減分析】



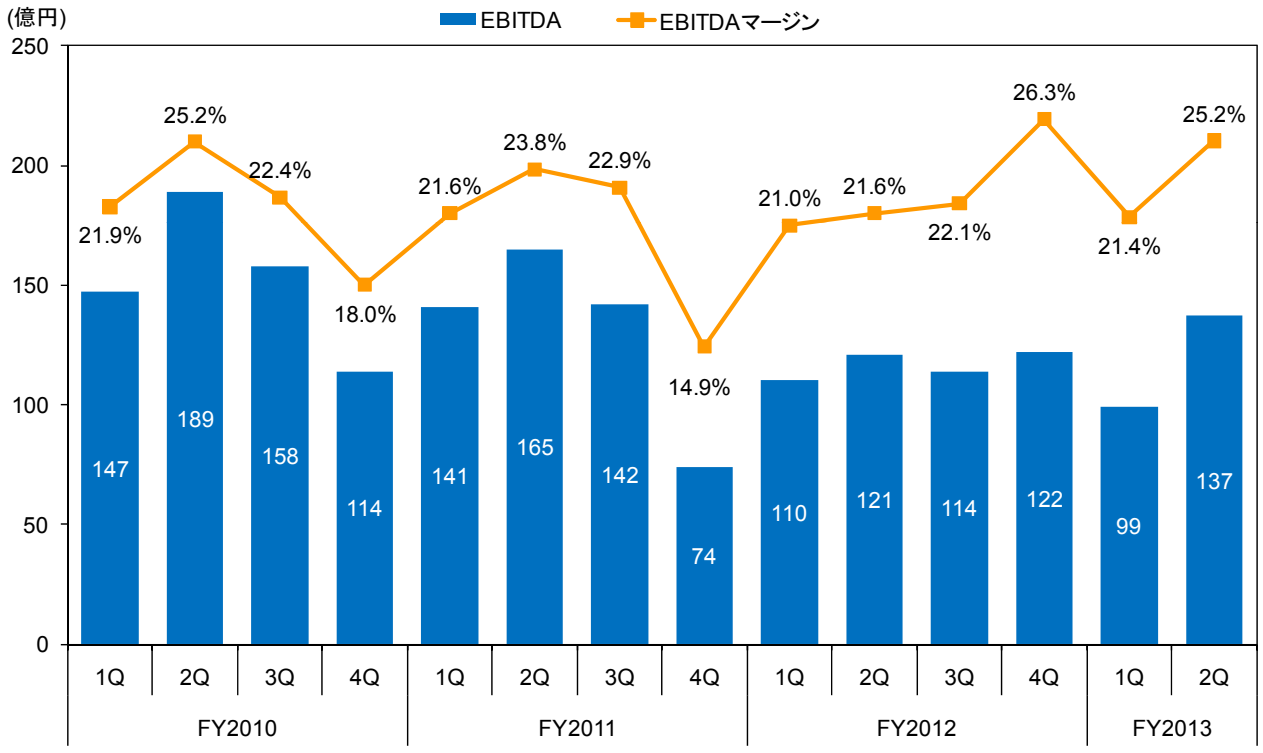
# 参考資料



## 参考資料：四半期業績推移（連結）



# 参考資料:EBITDA

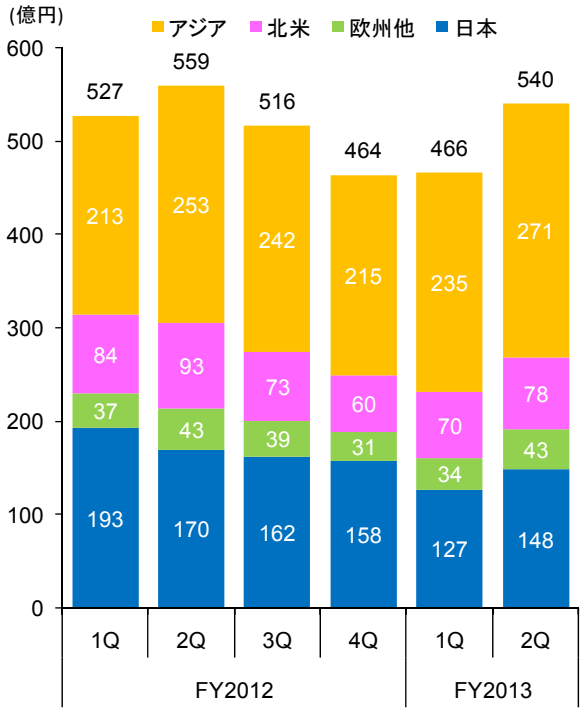



（注）EBITDA＝営業利益＋営業内減価償却費＋のれん償却額

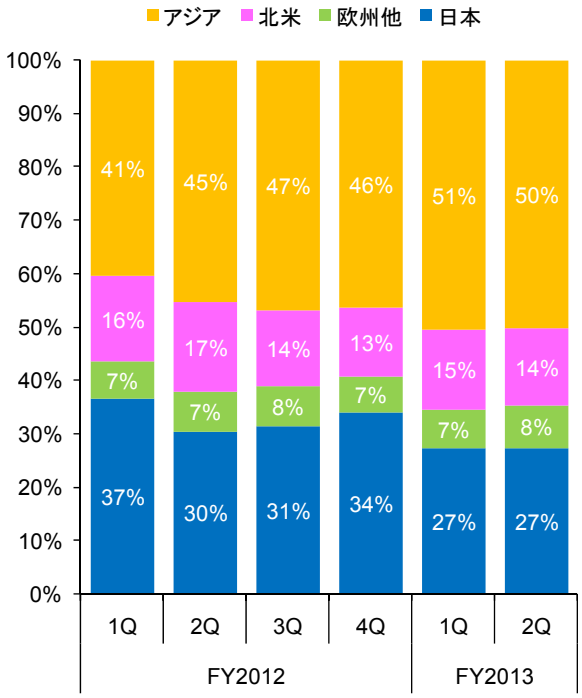


# 参考資料:売上構成

## 地域別売上高




## 地域別売上比率






Developing Technology to Create the Future