

2025年12月期第1四半期 決算説明会

2025年 5月 8日

株式会社SUMCO

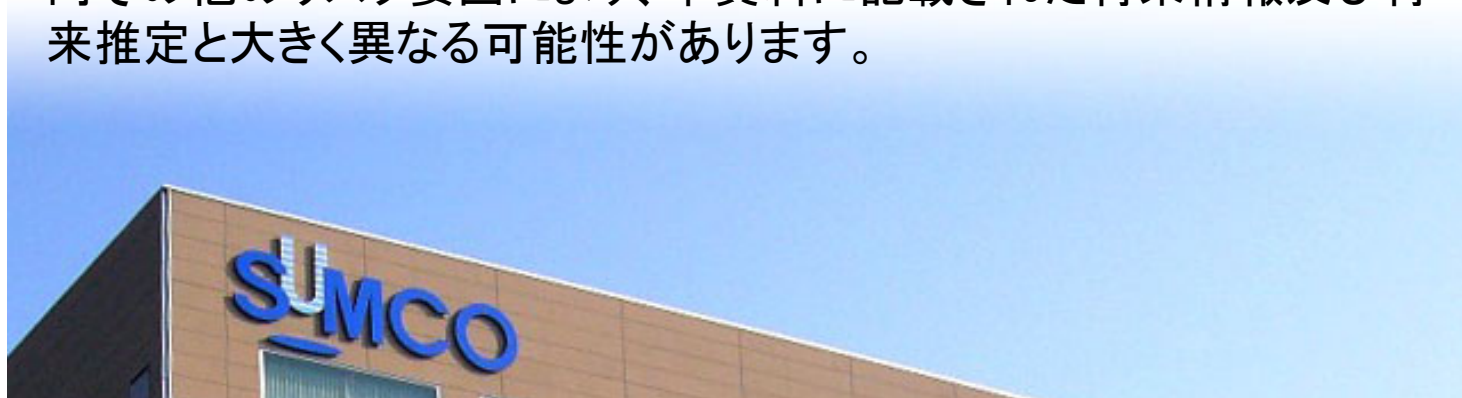
(証券コード: 3436)

(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
- 2025年度第1四半期 決算概要(連結)
 - ・ 2025年度第1四半期 業績
 - ・ 営業利益増減分析
 - ・ バランス・シート、キャッシュ・フロー
- 2025年度第2四半期 業績予想(連結)
 - ・ 2025年度第2四半期 業績予想
 - ・ 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

■ 2025年度第1四半期 業績

(金額単位：億円)

	2025年度 1Q予想	2025年度 1Q実績	増減
売上高	1,020	1,024	+4
営業利益	45	59	+14
経常利益	40	48	+8
親会社株主に帰属する純利益	15	30	+15
EBITDAマージン (%)	28.4%	28.0%	▲0.4%
為替レート(円/US\$)	155.0	153.9	▲1.1

■ 2025年度第2四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2025年度 1Q実績	2025年度 2Q予想	増減
売上高	1,024	1,000	▲24
営業利益	59	0	▲59
経常利益	48	▲10	▲58
親会社株主に帰属する純利益	30	▲20	▲50
EBITDAマージン (%)	28.0%	26.9%	▲1.1%
為替レート(円/US\$)	153.9	145.0	▲8.9

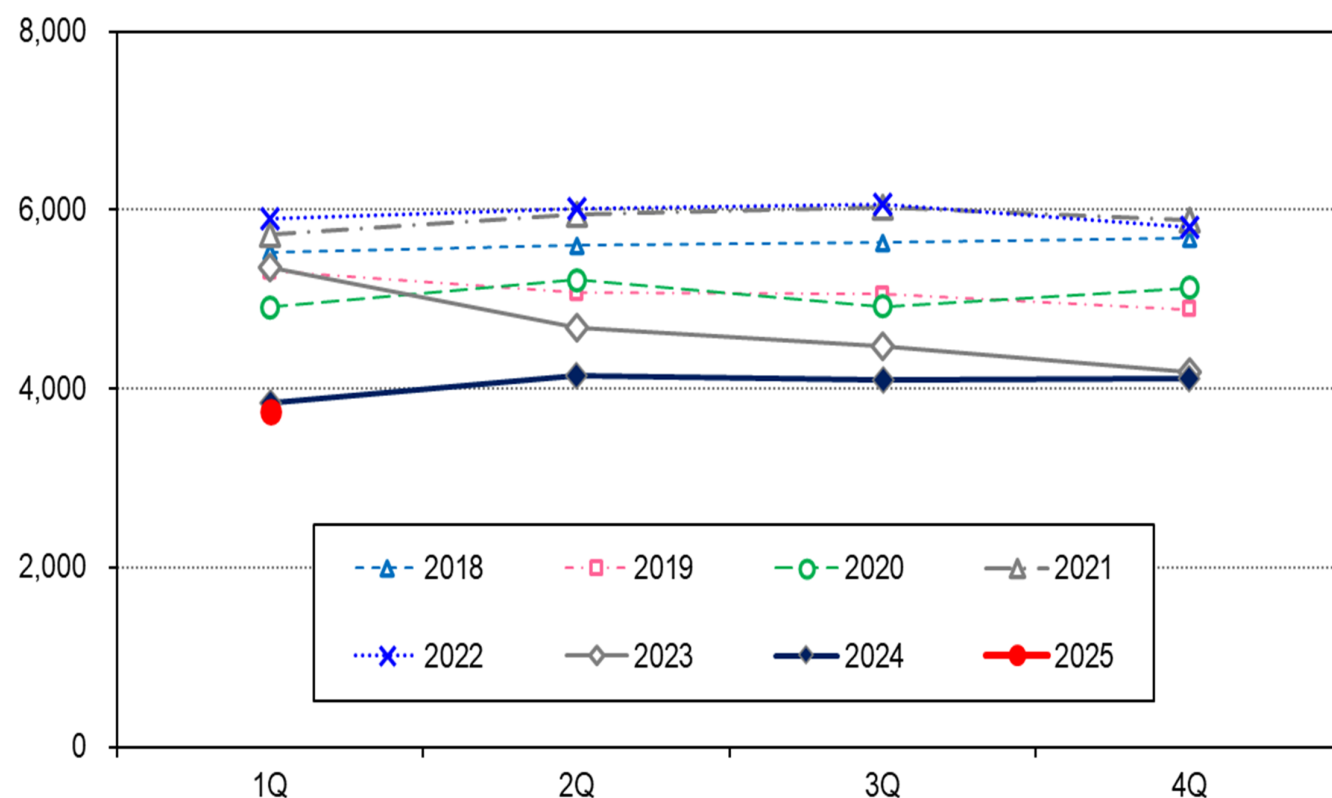
1-2. 株主還元(予想)

		第23期 (21/12)	第24期 (22/12)	第25期 (23/12)	第26期 (24/12)	第27期 (25/12)
配当金(円/株)	中間	17	36	42	15	10
	期末	24	45	13	6	未定
	年間	41	81	55	21	未定
配当金総額(億円)	中間	49	126	147	52	35
	期末	84	157	45	21	未定
	年間	133	283	192	73	未定

配当金につきましては、利益水準、次期以降の見通し、設備投資等の資金需要、フリー・キャッシュ・フロー、EBITDA、及び配当原資の状況等を総合的に勘案してまいります。

2-1. 200mmウェーハ季節変動(四半期毎)

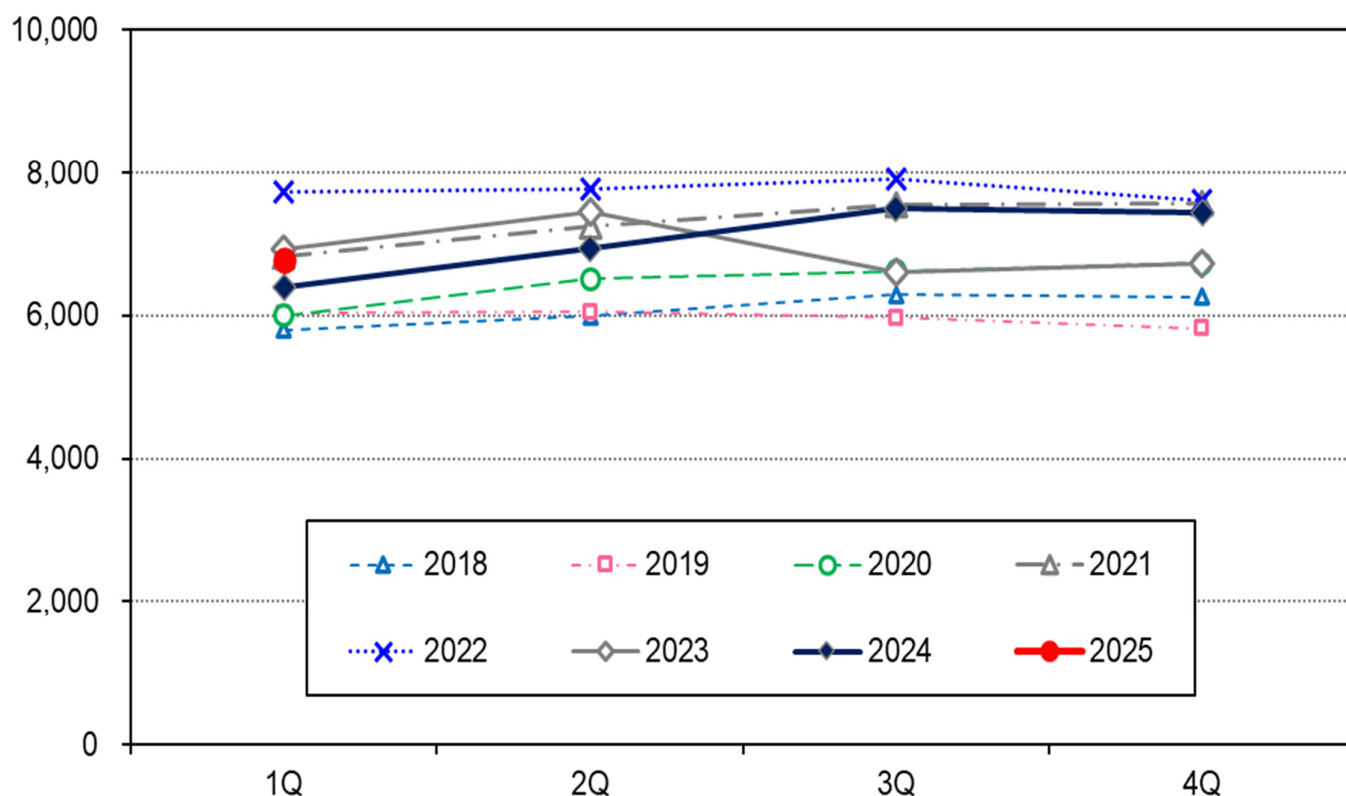
(千枚/月)



(出典: SUMCO推定)

2-2. 300mmウェーハ季節変動(四半期毎)

(千枚/月)



(出典: SUMCO推定)

■ 2025年1Q実績

- ✓ 数量 ・300mmは、依然として先端品以外の需要回復が弱い
・200mm以下は、低調な出荷が続いた
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は守られた

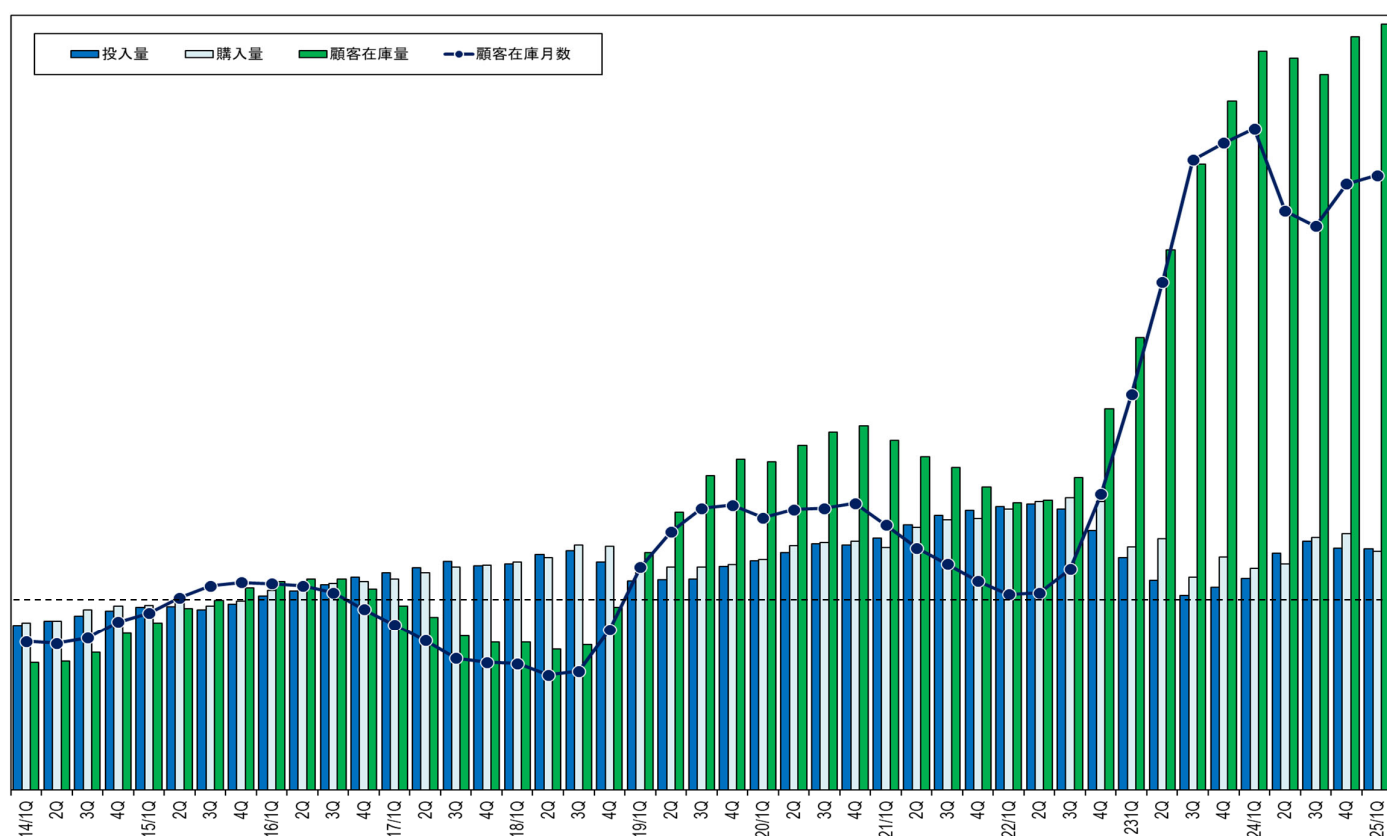
■ 2025年2Q予想

- ✓ 数量 ・300mmは、先端品はAIにけん引され好調が続くが、先端品以外は需要の回復が弱く在庫適正化が継続。全体では穏やかな回復に留まると予想
・200mmは、半導体需要の低迷が想定以上に長期化しており、低調な出荷量が続くと予想
- ✓ 価格 ・300mm、200mmともに、長期契約価格は維持されている
スポット価格は、地域や用途によってまだら模様

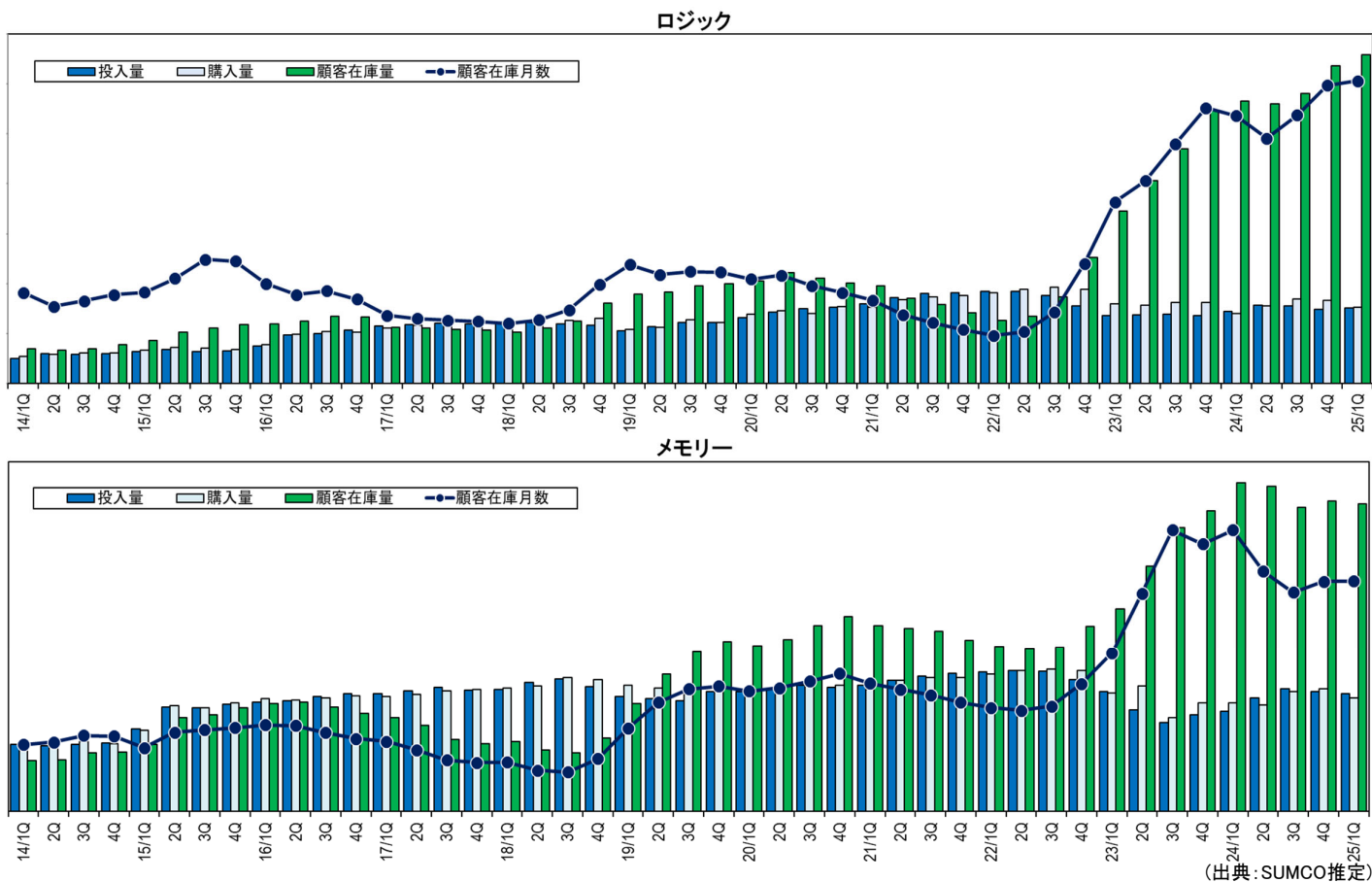
■ 今後の見通し

- ✓ 半導体市場は、AIにけん引されたデータセンター向け先端品の強い需要が続くが、先端品以外の需要は弱く在庫調整に時間がかかっている
- ✓ 今般の米国の関税政策が世界経済へ与える影響は未だ不透明
シリコンウェーハ需要への影響を注視していく

3-1. 300mmウェーハ顧客在庫推定(25/1Q実績)



(出典: SUMCO推定)



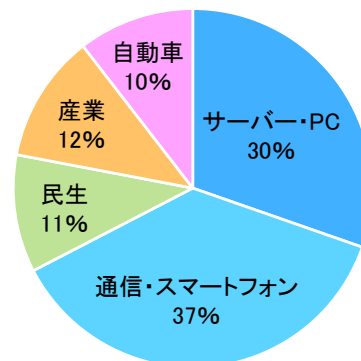
4-1. リスクと当社の取り組み

米国の関税政策への懸念

- ✓ 物価高や消費抑制など景気へ与える影響
- ✓ 今後の顧客の生産・販売数量の減少

しかし、関税率や適用範囲がたびたび変更されるなど、現時点では影響の予測が難しい

(参考)製品別ウェーハ消費量推定



出典: 調査会社データを基にSUMCO推定

不透明な事業環境の中、事業構造改革を優先して進める

300mm先端品の供給力強化へ集中

AI用半導体の拡大で先端品向けのウェーハ需要が増加、既存300mm工場の高精度化を進め、先端品の高シェアを維持

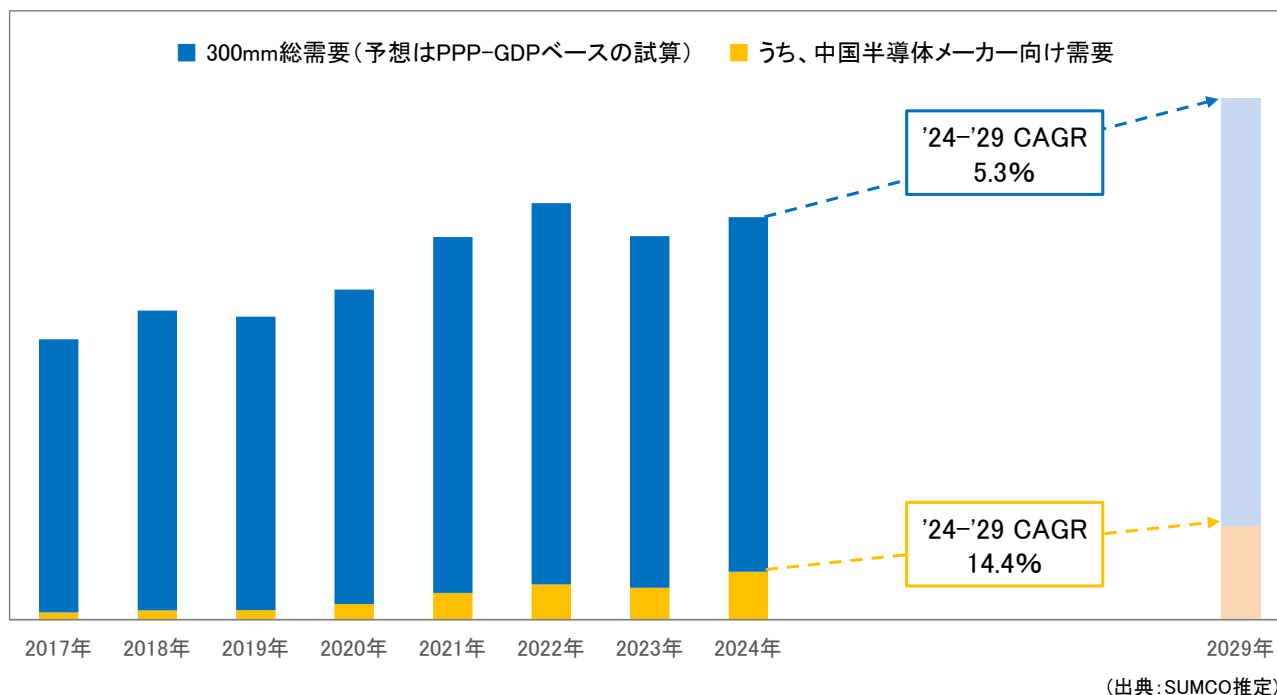
200mm以下の生産集約

宮崎工場のウェーハ生産を他工場へ集約、効率化と収益改善を図る

4-2. 300mm需要見通し

- ✓ 300mm需要は、2029年に向かって年率5.3%で成長と予想
- ✓ そのうち、中国半導体メーカー向けの需要は年率14.4%と高い増加を想定

300mm総需要と中国半導体メーカー向け需要の見通し



4-3. 米国関税の影響想定

米国関税政策による自動車用シリコンウェーハ需要への影響想定（主要顧客の一部）

単位: 枚/月

地域	直径	米国関税影響前	米国関税影響後	増減	注記
日本	300mm	17,000	17,000	0	
	200mm	146,000	145,000	▲1,000	
	150mm	59,000	59,000	0	
米国	200mm	28,000	29,000	+1,000	
欧州	300mm	56,000	52,000	▲4,000	米国向け半導体出荷量半減
	200mm	260,000	243,000	▲17,000	
	150mm	39,000	36,000	▲3,000	
アジア (日本と中国を除く)	300mm	15,000	13,000	▲2,000	米国向け半導体出荷量半減
	200mm	33,000	18,000	▲15,000	
	150mm	119,000	109,000	▲10,000	
中国	200mm	58,000	58,000	0	
	150mm	8,000	8,000	0	

合計	300mm	88,000	82,000	▲6,000	▲7%
	200mm	524,000	492,000	▲32,000	▲6%
	150mm	225,000	212,000	▲13,000	▲6%

(出典: SUMCO推定)

2025年度第1四半期 決算概要(連結)

代表取締役 副社長
最高財務責任者
窪添 伸一

5-1. 2025年度第1四半期 業績(連結)

(金額単位：億円)

	2024年度		2025年度 1Q実績	増減	
	1Q実績	4Q実績		対前年同Q	対前Q
売上高	935	1,000	1,024	+89	+24
営業利益	86	70	59	▲27	▲11
営業外損益	5	44	▲11	▲16	▲55
経常利益	91	114	48	▲43	▲66
特別損益	-	▲58	-	-	+58
法人税等	▲30	▲10	▲12	+18	▲2
非支配株主に帰属する純利益	▲11	▲10	▲6	+5	+4
親会社株主に帰属する純利益	50	36	30	▲20	▲6
設備投資額(検収ベース)	762	471	327	▲435	▲144
減価償却費	178	228	227	+49	▲1
(うち 営業内償却費)	174	223	226	+52	+3
EBITDA (注1)	261	292	286	+25	▲6
為替(円/US\$) (注2)	147.0	149.2	153.9	+6.9	+4.7
営業利益率(%)	9.3%	7.0%	5.8%	▲3.4%	▲1.1%
EBITDAマージン(%)	27.9%	29.3%	28.0%	+0.1%	▲1.3%
ROE(年率%)	3.2%	1.9%	1.8%	▲1.3%	▲0.1%
1株当たり純利益(円)	14.46	10.34	8.71	▲5.75	▲1.63

(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12億円の営業利益影響

5-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

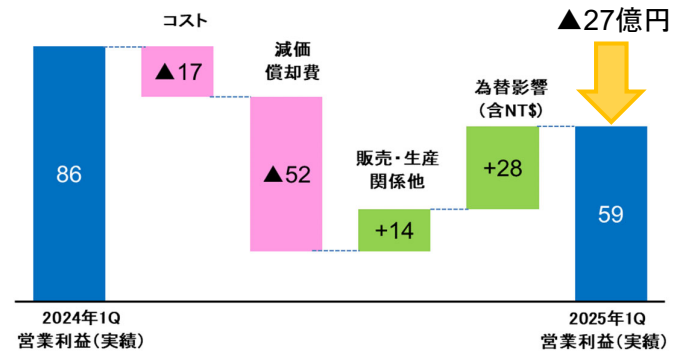
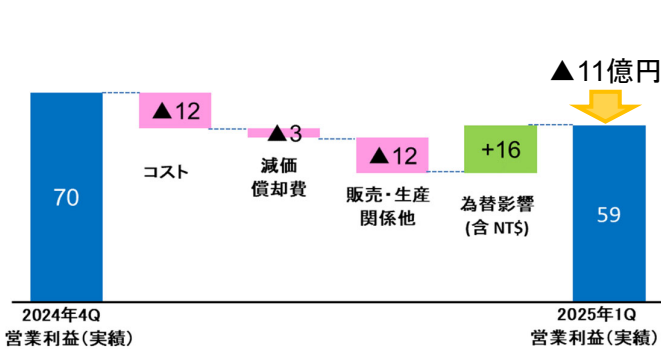
(金額単位: 億円)

	2024年度 4Q実績	2025年度 1Q実績	増減
売上高	1,000	1,024	+24
営業利益	70	59	▲11
為替(円/US\$)	149.2	153.9	+4.7

2. 前年同四半期比

(金額単位: 億円)

	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績	増減
売上高	935	1,024	+89
営業利益	86	59	▲27
為替(円/US\$)	147.0	153.9	+6.9



5-3. バランス・シート、キャッシュ・フロー(連結)

1. バランス・シート

(金額単位: 億円)

	2024年 12月末	2025年 3月末	増減
現預金等	956	937	▲19
売上債権	925	879	▲46
製品・仕掛品	547	533	▲14
原材料・貯蔵品	1,785	1,806	+21
有形・無形固定資産	6,996	6,958	▲38
繰延税金資産	93	90	▲3
その他	424	410	▲14
総資産	11,726	11,613	▲113
有利子負債	3,539	3,638	+99
その他	1,615	1,509	▲106
負債	5,154	5,147	▲7
資本金	1,990	1,990	-
資本剰余金	855	855	-
利益剰余金	2,778	2,787	+9
非支配株主持分他	949	834	▲115
純資産	6,572	6,466	▲106
自己資本比率(%)	50.5%	50.5%	+0.0%
1株当たり純資産額(円)	1,693.2	1,677.9	▲15.2
D/E レシオ(グロス)(倍)	0.60	0.62	+0.02
D/E レシオ(ネット)(倍)	0.44	0.46	+0.02

2. キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	2025年度 1Q実績
税引前純利益	48
減価償却費	227
小計	275
棚卸資産増減	▲18
その他	10
営業キャッシュ・フロー	267
設備投資(検収ベース)	▲327
設備債務増減他	▲67
投資キャッシュ・フロー	▲394
フリー・キャッシュ・フロー	▲127
資金使途	
配当金支払	▲21
有利子負債増減	164
換算差額他	▲35
現預金増減	▲19

2025年度第2四半期 業績予想(連結)

6-1. 2025年度第2四半期 業績予想(連結)

(金額単位：億円)

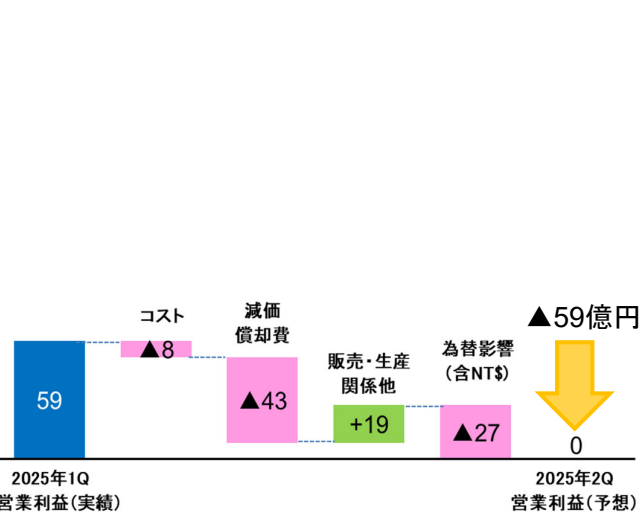
	2024年度	2025年度			増減
	2Q累計実績	1Q実績	2Q予想	2Q累計予想	
売上高	1,982	1,024	1,000	2,024	+42
営業利益	208	59	0	59	▲149
営業外損益	▲4	▲11	▲10	▲21	▲17
経常利益	204	48	▲10	38	▲166
法人税等	▲59	▲12	▲4	▲16	+43
非支配株主に帰属する純利益	▲19	▲6	▲6	▲12	+7
親会社株主に帰属する純利益	126	30	▲20	10	▲116
減価償却費	359	227	275	502	+143
(うち 営業内償却費)	350	226	269	495	+145
EBITDA	558	286	269	555	▲3
為替(円/US\$)(注)	151.3	153.9	145.0	149.4	▲1.9
営業利益率(%)	10.5%	5.8%	0.0%	2.9%	▲7.6%
EBITDAマージン(%)	28.2%	28.0%	26.9%	27.4%	▲0.7%
ROE(年率%)	4.2%	1.8%	▲1.4%	0.3%	▲3.9%
1株当たり純利益(円)	36.07	8.71	▲5.85	2.86	▲33.21

(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

1. 前四半期比

(金額単位: 億円)

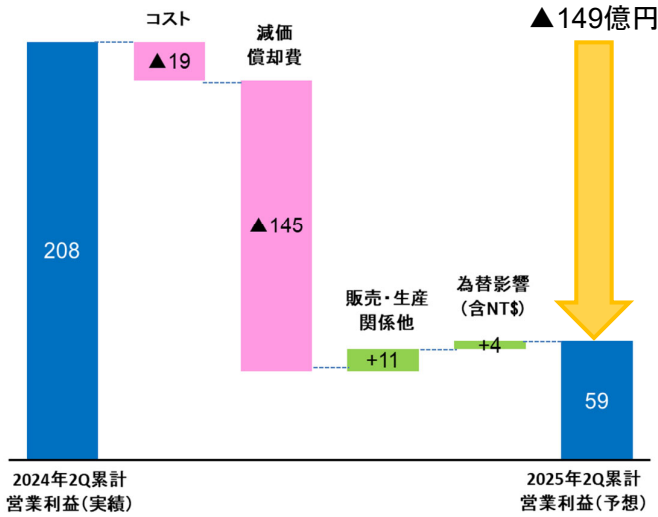
	2025年度 1Q実績	2025年度 2Q予想	増減
売上高	1,024	1,000	▲24
営業利益	59	0	▲59
為替(円/US\$)	153.9	145.0	▲8.9



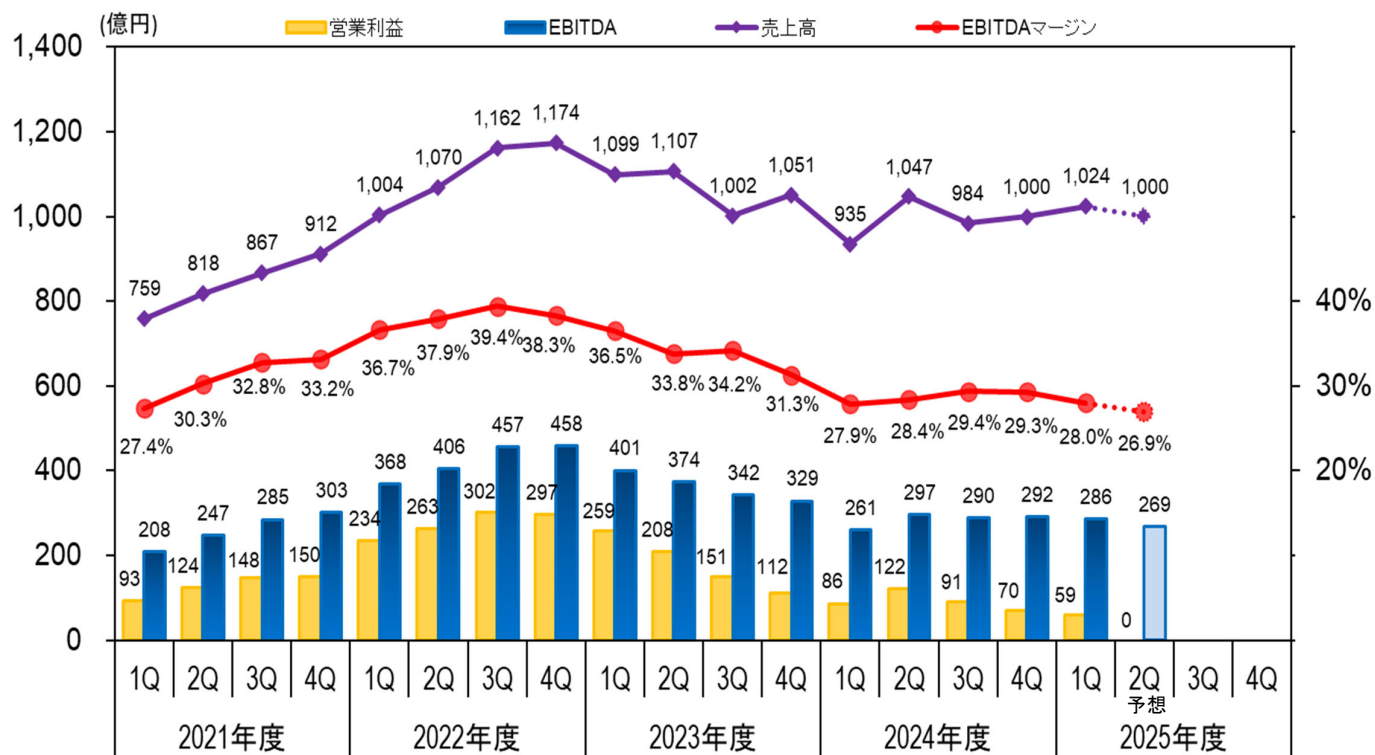
2. 前年同期比

(金額単位: 億円)

	2024年度 2Q累計実績	2025年度 2Q累計予想	増減
売上高	1,982	2,024	+42
営業利益	208	59	▲149
為替(円/US\$)	151.3	149.4	▲1.9



参考資料



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