

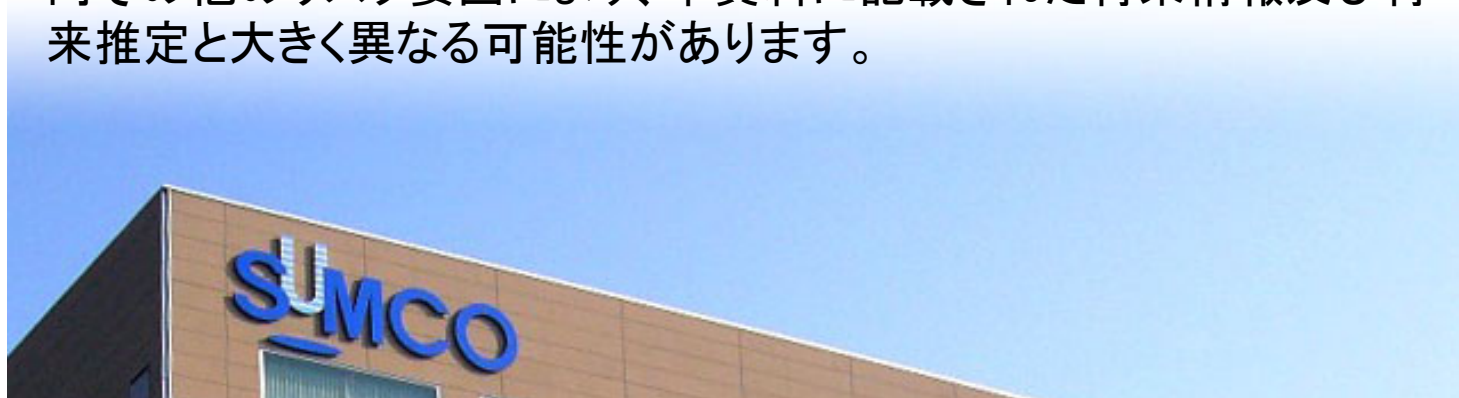
2025年12月期第3四半期 決算説明会

2025年 11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
- 2025年度第3四半期 決算概要(連結)
 - ・ 2025年度第3四半期 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4四半期 業績予想(連結)
 - ・ 2025年度第4四半期 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3四半期 業績

(金額単位：億円)

	2025年度 3Q予想	2025年度 3Q実績	増減
売上高	1,010	991	▲19
営業利益	▲35	▲16	+19
経常利益	▲60	▲26	+34
親会社株主に帰属する純利益	▲55	▲39	+16
EBITDAマージン (%)	25.7%	27.6%	+1.8%
為替レート(円/US\$)	145.0	147.1	+2.1

■ 2025年度第4四半期 業績予想

(金額単位：億円)

	2025年度 3Q実績	2025年度 4Q予想	増減
売上高	991	1,000	+9
営業利益	▲16	▲100	▲84
経常利益	▲26	▲130	▲104
親会社株主に帰属する純利益	▲39	▲160	▲121
EBITDAマージン (%)	27.6%	24.6%	▲3.0%
為替レート(円/US\$)	147.1	148.0	+0.9

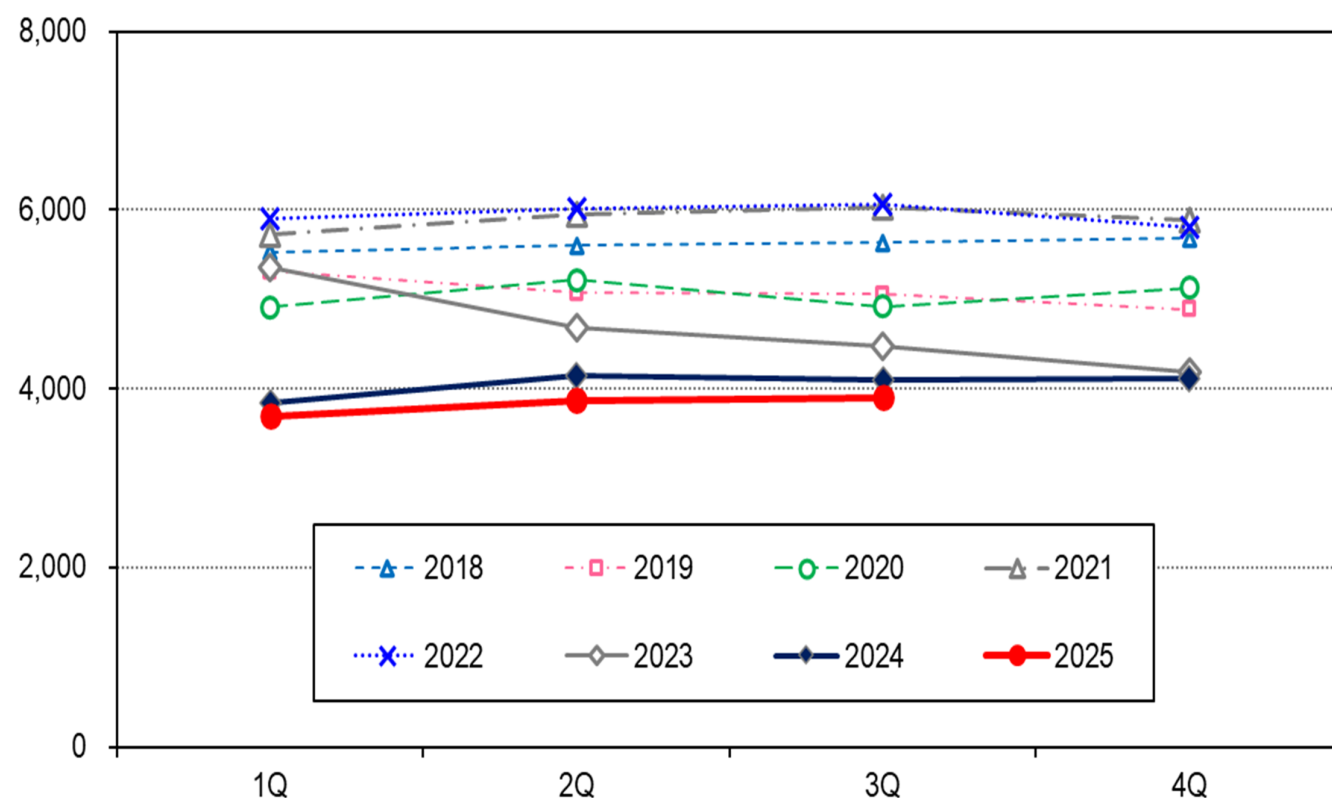
1-2. 株主還元(予想)

		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	10
	年間	41	81	55	21	20
配当金総額(億円)	中間	49	126	147	52	35
	期末	84	157	45	21	35
	年間	133	283	192	73	70

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)

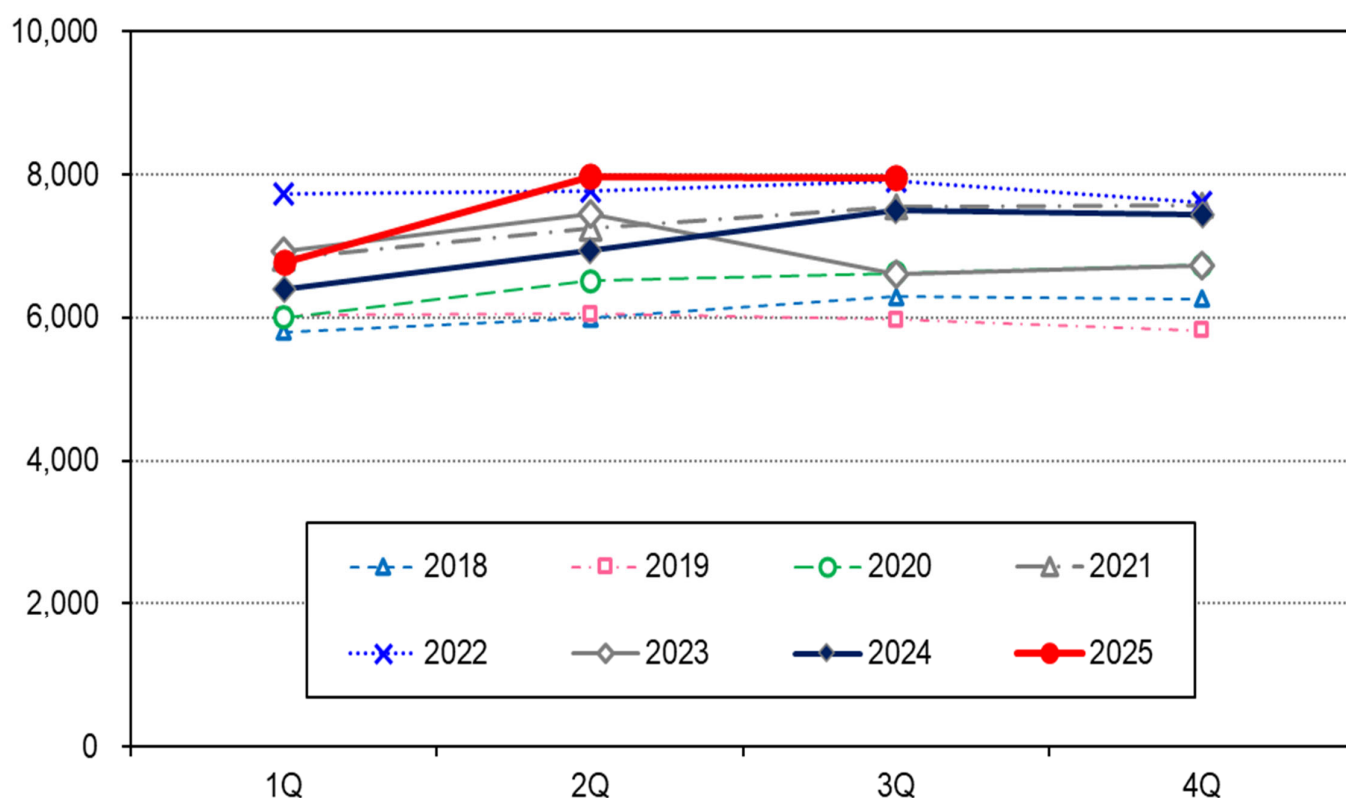
(千枚/月)



(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3Q実績

- ✓ 数量 ・ 300mmは、2Qは大幅に出荷量が増加したが、3Qはほぼ横ばいとなった
 - ・ 200mmは、低調な出荷が続いた
- ✓ 価格 ・ 長期契約価格は守られた

■ 2025年4Q予想

- ✓ 数量 ・ 300mmは、先端品はAIにけん引され、引き続き好調
レガシー品は需要回復が遅れており、顧客在庫の調整に時間を要す
 - ・ 200mmは、低調な出荷が続く
- ✓ 価格 ・ 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

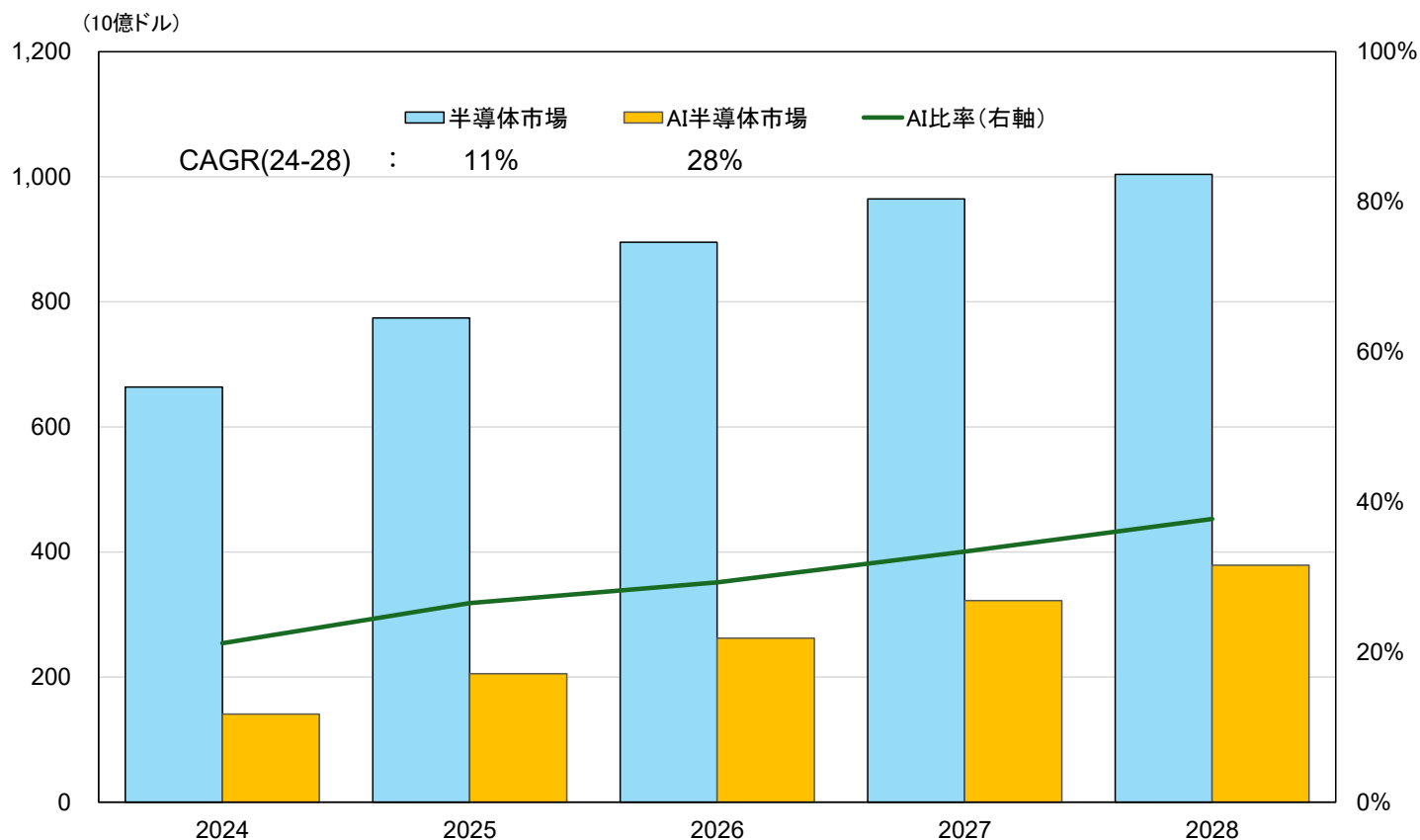
■ 今後の見通し

- ✓ 半導体市場は、AI向けは高い成長が続くが、AI以外は緩やかな回復を想定
- ✓ シリコンウェーハ市場は、300mmはロジック向け先端品の強い需要に加え、データセンターのメモリー向け需要が増加する見通し
200mm以下は、300mmへの移行も進み、また中国メーカーとの競争もあり、出荷数量は低い水準が続く

3. AIとウェーハ需要

1. 半導体市場予測とAI関連半導体の拡大
2. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(スマートフォン)
3. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(PC/Tablet)
4. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(サーバー)
5. 用途別半導体用ウェーハ市場予測

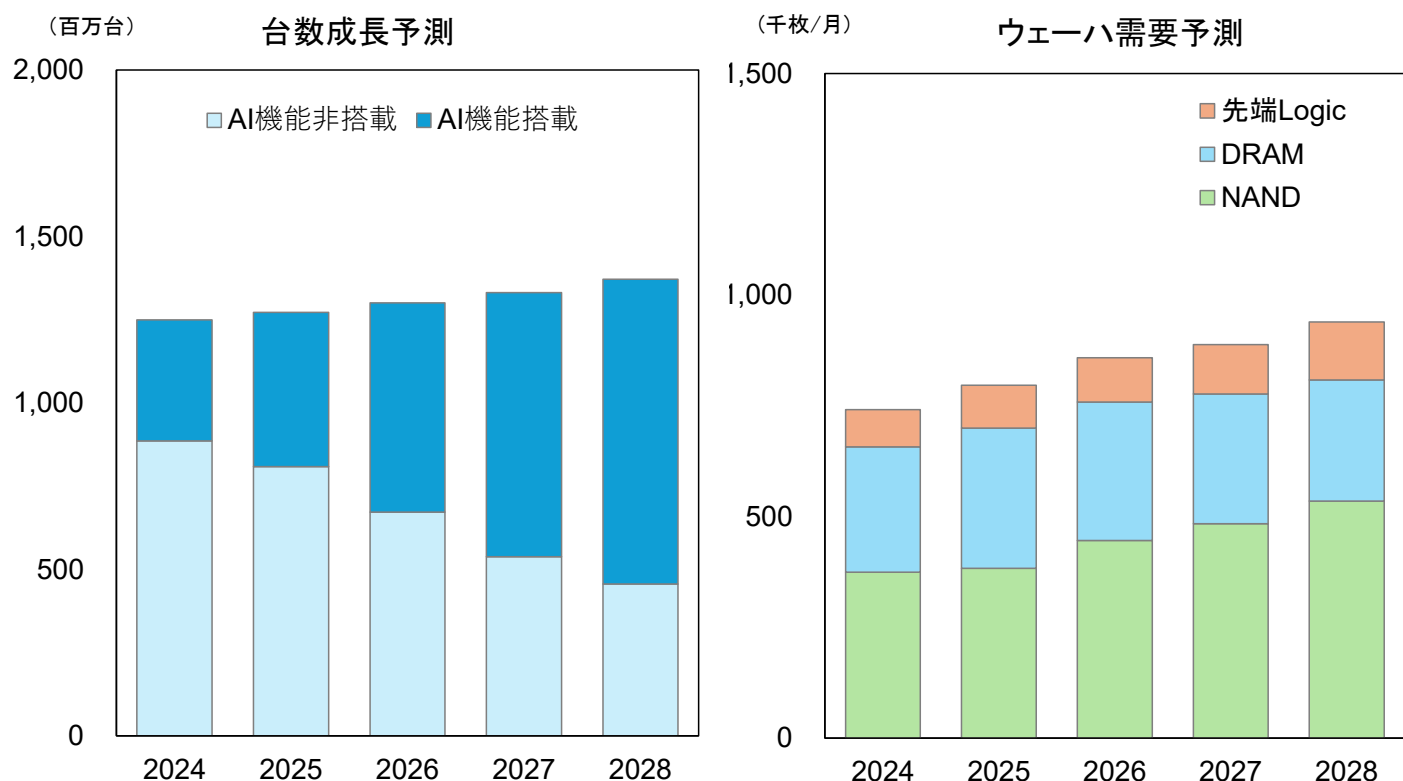
3-1. 半導体市場予測とAI関連半導体の拡大



(出典: 調査会社データからSUMCO推定)

3-2. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(スマートフォン)

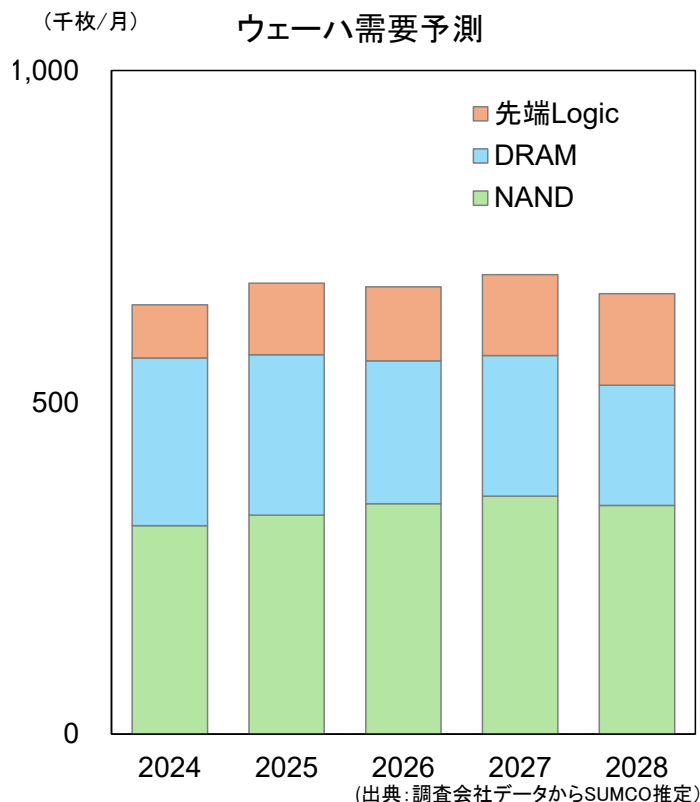
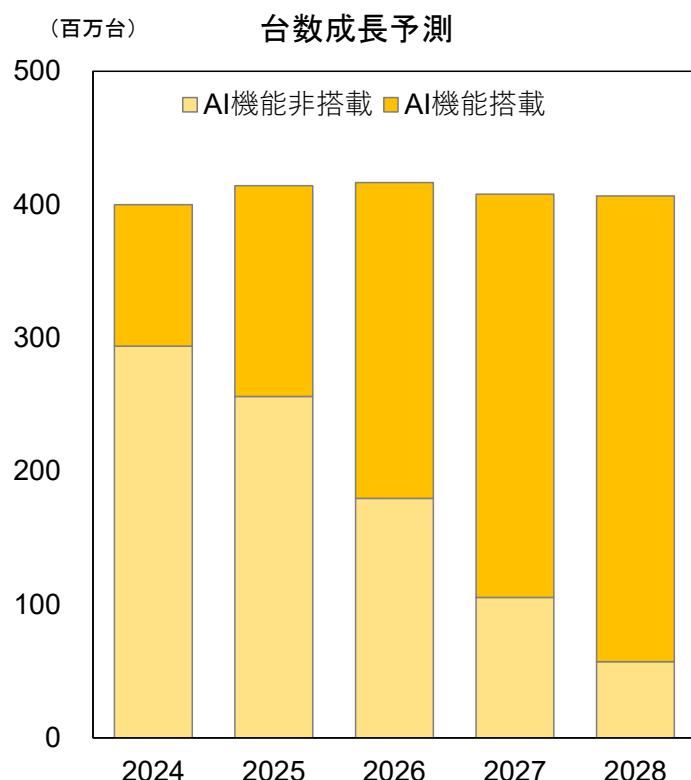
- ✓ 台数成長は年率2%と低成長だが、AI機能搭載の機器は年率26%で拡大する
- ✓ 台数成長に合わせ、ウェーハ需要も緩やかに増加



(出典: 調査会社データからSUMCO推定)

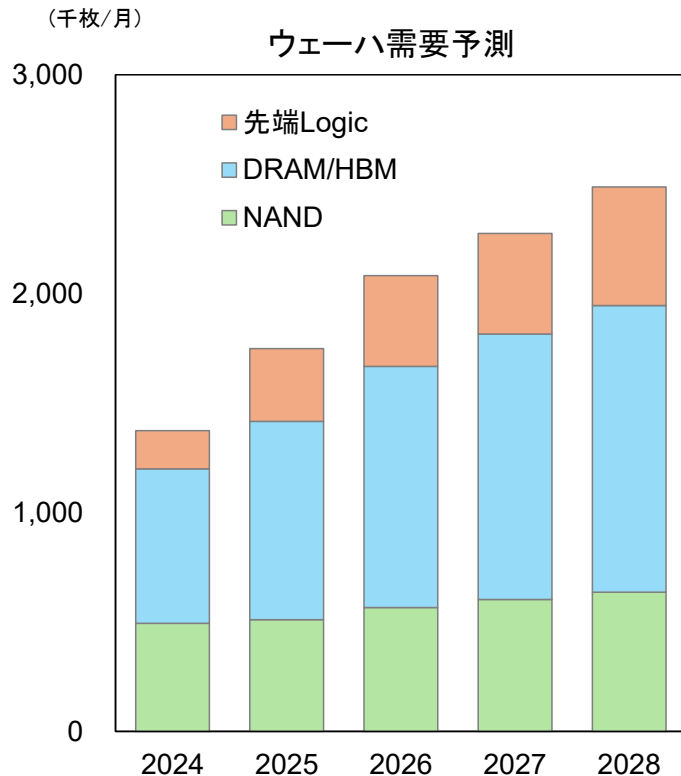
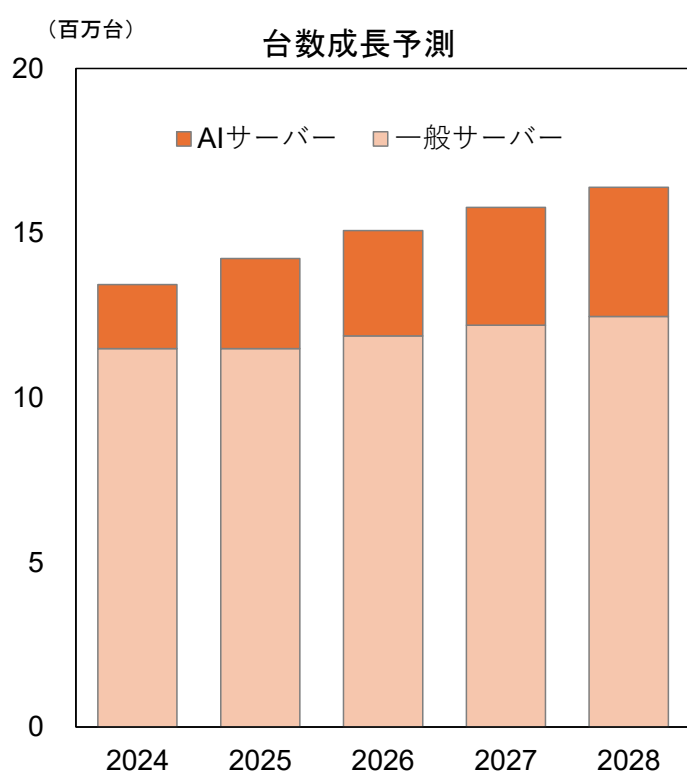
3-3. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(PC/Tablet)

- ✓ 台数は横ばいが続くが、AI機能搭載の機器は年率35%で拡大する
- ✓ 台数が伸びない中、微細化の進展もあり、ウェーハ需要は横ばいの見通し



3-4. AI機能搭載機器の増加とウェーハ需要(サーバー)

- ✓ 半導体搭載量の多いAIサーバーの高い成長が続く
- ✓ 先端半導体の需要により先端ウェーハの強い成長が継続

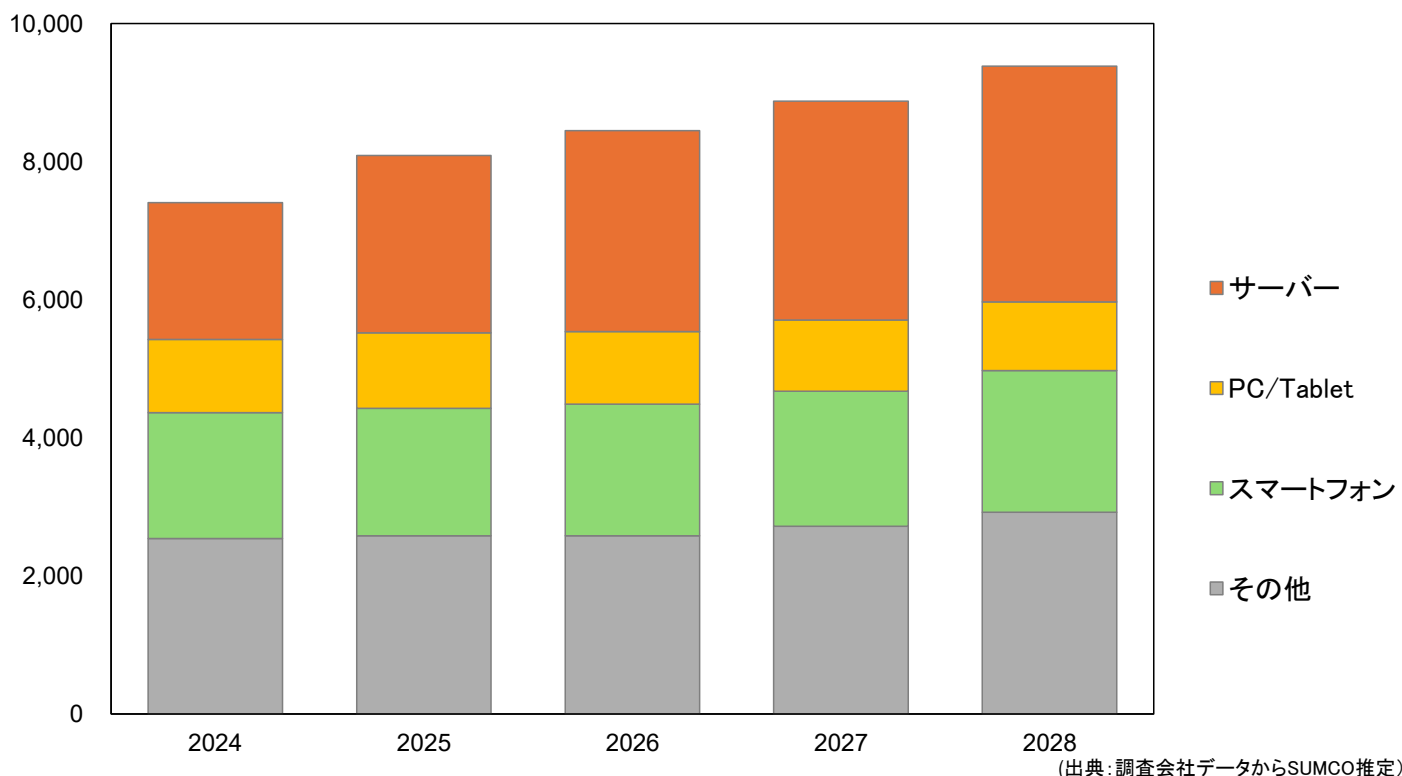


(出典: 調査会社データからSUMCO推定)

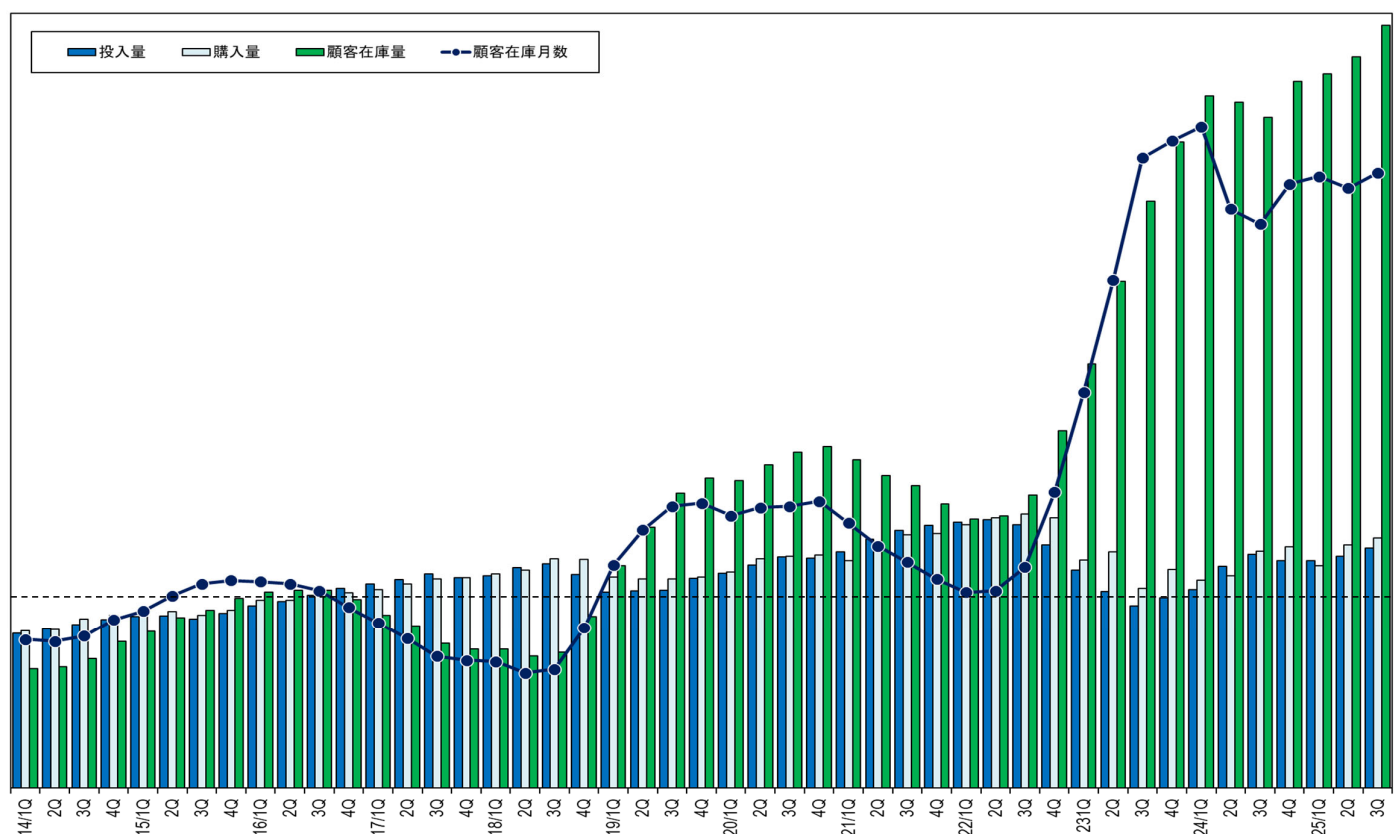
3-5. 用途別半導体用ウェーハ市場予測

- ✓ 中期的にはAIの拡大に伴い、サーバー用途の先端ウェーハが市場を牽引
- ✓ 先端ロジックは引き続き成長、AIに牽引され、メモリーの成長も期待

(千枚/月)

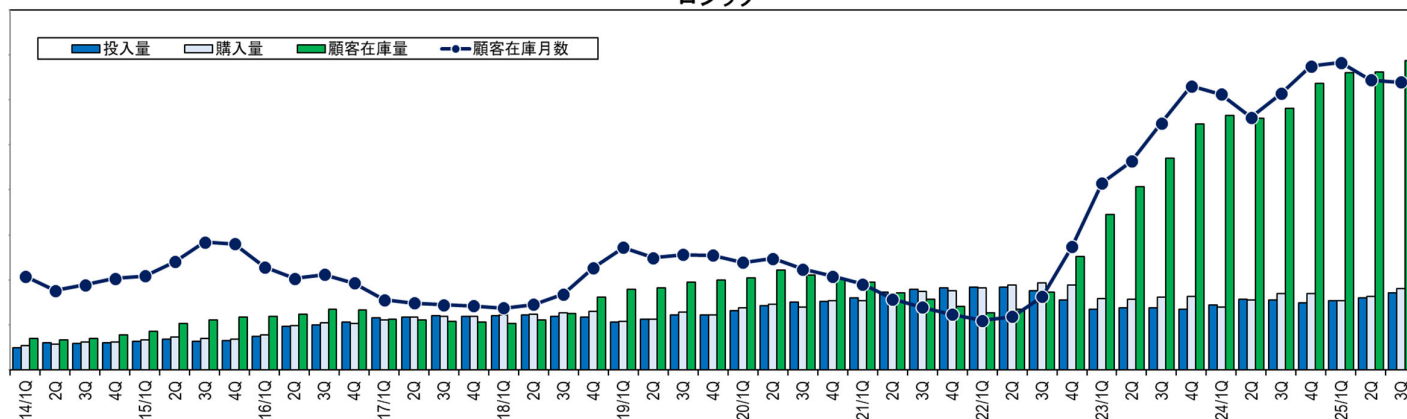


4-1. 300mmウェーハ顧客在庫推定(25/3Q実績)

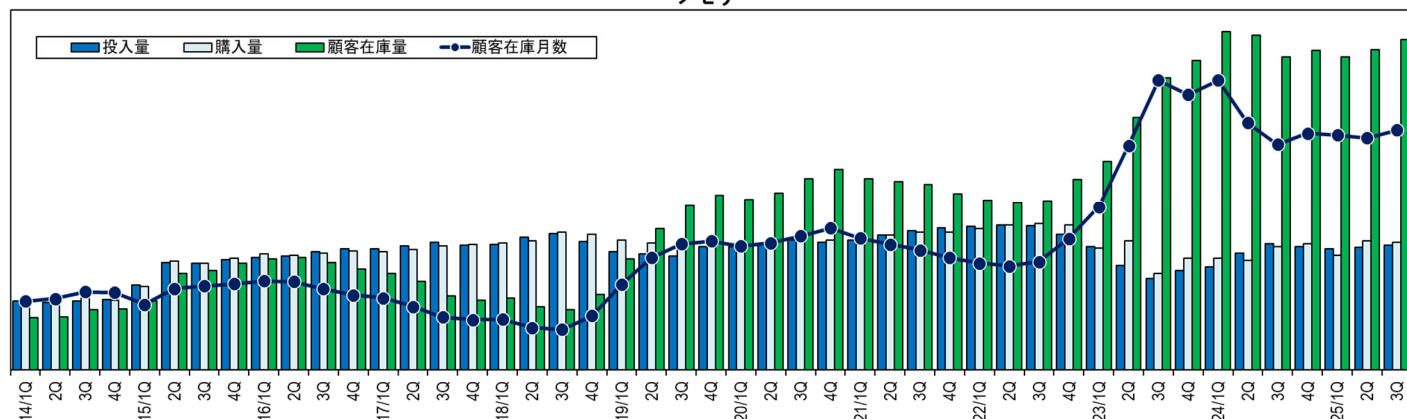


(出典: SUMCO推定)

ロジック



メモリー



(出典: SUMCO推定)

2025年度第3四半期 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

(金額単位：億円)

	2024年度 3Q累計	2025年度				増減
		1Q	2Q	3Q	累計	
売上高	2,966	1,024	1,029	991	3,044	+78
営業利益	299	59	15	▲16	58	▲241
営業外損益	▲39	▲11	▲16	▲10	▲37	+2
経常利益	260	48	▲1	▲26	21	▲239
法人税等	▲73	▲12	▲2	▲9	▲23	+50
非支配株主に帰属する純利益	▲25	▲6	3	▲4	▲7	+18
親会社株主に帰属する純利益	162	30	0	▲39	▲9	▲171
設備投資額(検収ベース)	1,678	327	192	174	693	▲985
減価償却費	561	227	267	306	800	+239
(うち 営業内償却費)	548	226	261	289	776	+228
EBITDA (注1)	848	286	275	273	834	▲14
為替(円/US\$) (注2)	151.8	153.9	145.2	147.1	148.7	▲3.1
営業利益率(%)	10.1%	5.8%	1.4%	▲1.6%	1.9%	▲8.2%
EBITDAマージン(%)	28.6%	28.0%	26.7%	27.6%	27.4%	▲1.2%
ROE(年率%)	3.7%	1.8%	▲0.4%	▲2.8%	▲0.3%	▲4.0%
1株当たり純利益(円)	46.50	8.71	0.10	▲11.66	▲2.85	▲49.35

(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

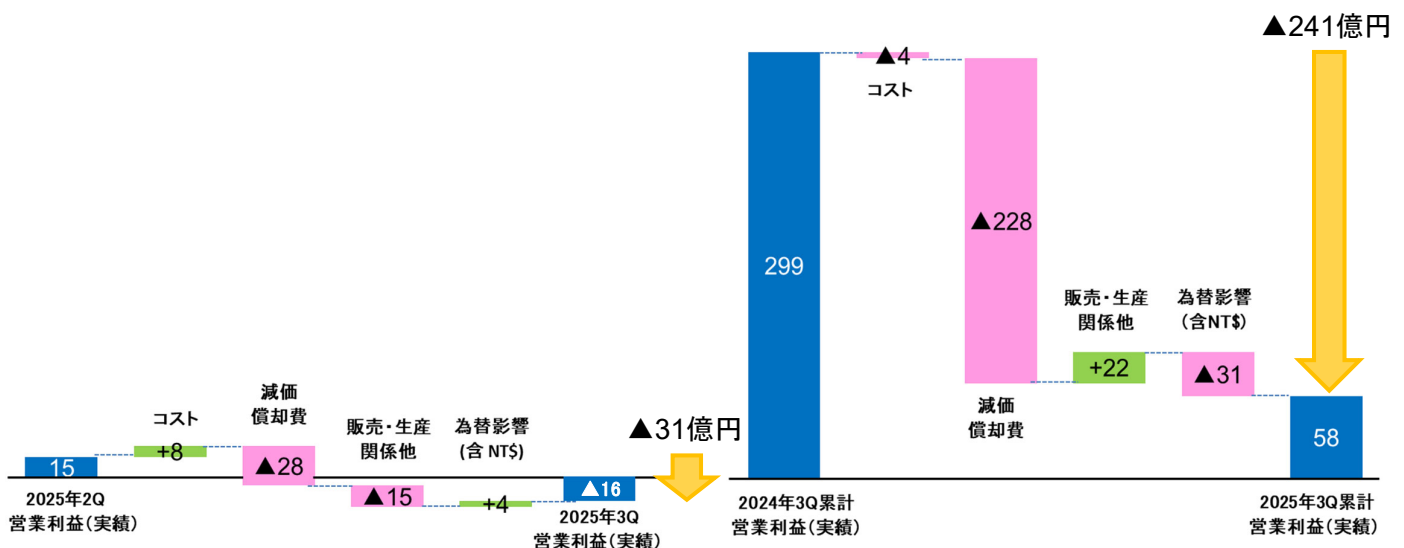
(金額単位：億円)

	2025年度 2Q実績	2025年度 3Q実績	増減
売上高	1,029	991	▲38
営業利益	15	▲16	▲31
為替(円/US\$)	145.2	147.1	+1.9

2. 前年同期比

(金額単位：億円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	増減
売上高	2,966	3,044	+78
営業利益	299	58	▲241
為替(円/US\$)	151.8	148.7	▲3.1



1. バランス・シート

(金額単位: 億円)

	2024年 12月末	2025年 9月末	増減
現預金等	956	760	▲196
売上債権	925	848	▲77
製品・仕掛品	547	557	+10
原材料・貯蔵品	1,785	1,882	+97
有形・無形固定資産	6,996	6,910	▲86
繰延税金資産	93	88	▲5
その他	424	380	▲44
総資産	11,726	11,425	▲301
有利子負債	3,539	3,594	+55
その他	1,615	1,337	▲278
負債	5,154	4,931	▲223
資本金	1,990	1,990	-
資本剰余金	855	858	+3
利益剰余金	2,778	2,713	▲65
非支配株主持分他	949	933	▲16
純資産	6,572	6,494	▲78
自己資本比率(%)	50.5%	51.0%	+0.5%
1株当たり純資産額(円)	1,693.2	1,667.1	▲26.0
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	0.49	+0.05

2. キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	2025年度 3Q累計実績
税引前純利益	21
減価償却費	800
小計	821
棚卸資産増減	▲84
その他	48
営業キャッシュ・フロー	785
設備投資(検収ベース)	▲693
設備債務増減他	▲244
投資キャッシュ・フロー	▲937
フリー・キャッシュ・フロー	▲152
資金使途	配当金支払 ▲75
	有利子負債増減 42
	換算差額他 ▲11
現預金増減	▲196

2025年度第4四半期
業績予想(連結)

(金額単位：億円)

	2024 年度 実績	2025年度				累計予想	増減
		1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 予想		
売上高	3,966	1,024	1,029	991	1,000	4,044	+78
営業利益	369	59	15	▲16	▲100	▲42	▲411
営業外損益	5	▲11	▲16	▲10	▲30	▲67	▲72
経常利益	374	48	▲1	▲26	▲130	▲109	▲483
特別損益	▲58	-	-	-	-	-	+58
法人税等	▲83	▲12	▲2	▲9	▲29	▲52	+31
非支配株主に帰属する純利益	▲35	▲6	3	▲4	▲1	▲8	+27
親会社株主に帰属する純利益	198	30	0	▲39	▲160	▲169	▲367
減価償却費	789	227	267	306	368	1,168	+379
(うち 営業内償却費)	771	226	261	289	346	1,122	+351
EBITDA	1,140	286	275	273	246	1,080	▲60
為替(円/US\$)(注)	151.1	153.9	145.2	147.1	148.0	148.5	▲2.6
営業利益率(%)	9.3%	5.8%	1.4%	▲1.6%	▲10.0%	▲1.0%	▲10.3%
EBITDAマージン(%)	28.8%	28.0%	26.7%	27.6%	24.6%	26.7%	▲2.1%
ROE(年率%)	3.4%	1.8%	▲0.4%	▲2.8%	▲11.1%	▲2.9%	▲6.3%
1株当たり純利益(円)	56.84	8.71	0.10	▲11.66	▲45.48	▲48.33	▲105.17

(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

6-2. 営業利益増減分析

1. 前四半期比

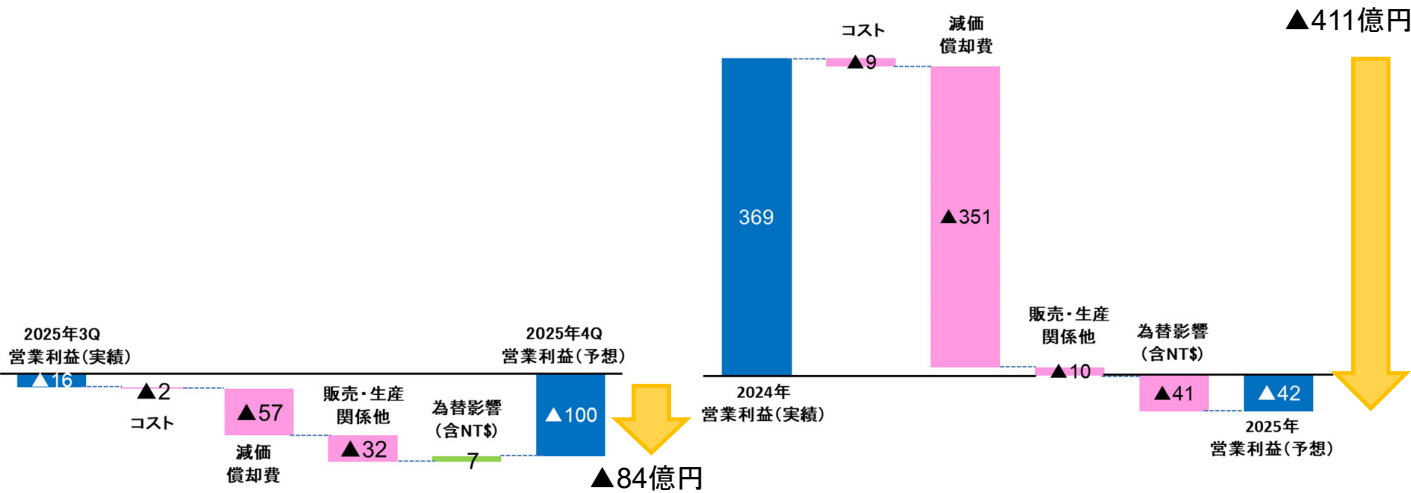
2. 前年比

(金額単位：億円)

	2025年度 3Q実績	2025年度 4Q予想	増減
売上高	991	1,000	+9
営業利益	▲16	▲100	▲84
為替(円/US\$)	147.1	148.0	+0.9

(金額単位：億円)

	2024年度 実績	2025年度 予想	増減
売上高	3,966	4,044	+78
営業利益	369	▲42	▲411
為替(円/US\$)	151.1	148.5	▲2.6

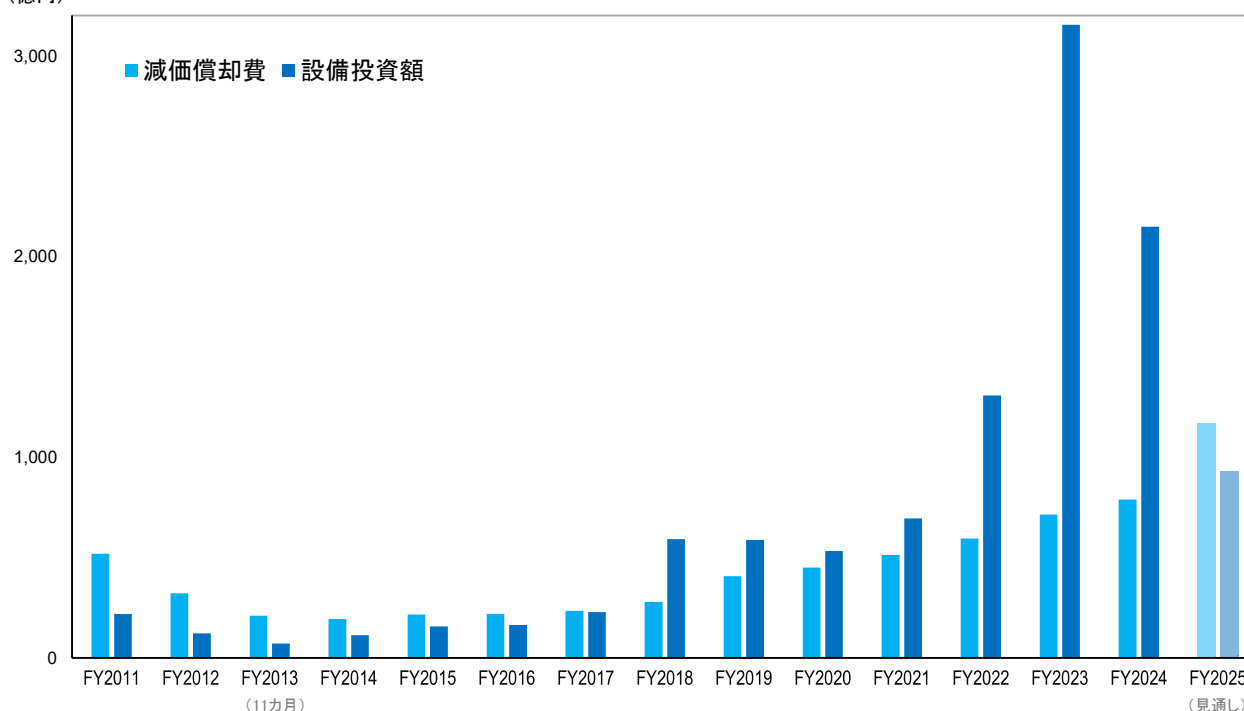


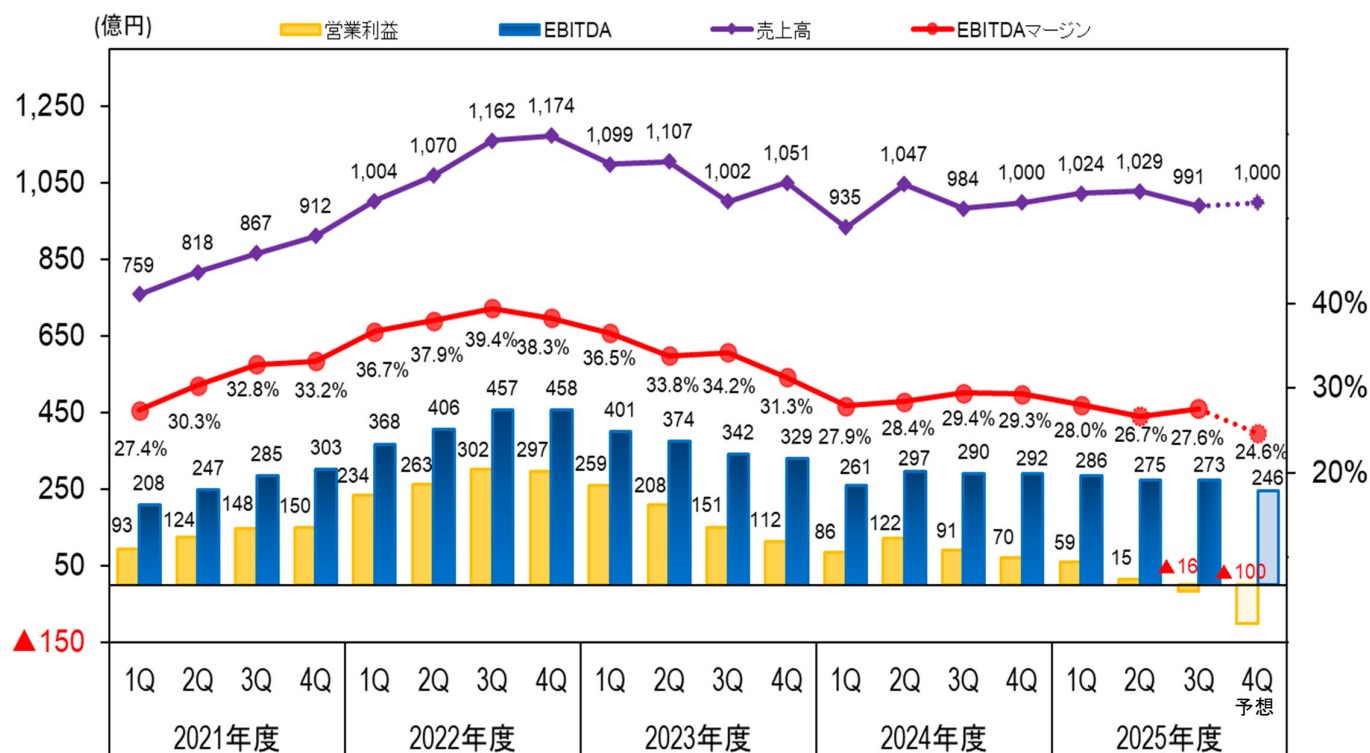
参考資料

■ 減価償却費と設備投資額

- ✓ 設備投資額は2023年度でピークアウト
- ✓ 減価償却費は2026年度にピークとなる見通し

(億円) 減価償却費と設備投資額





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