



# 2026年12月期 第2四半期 決算説明会

2026年8月6日

株式会社 S U M C O

(証券コード : 3436)

(LEI : 353800SUSRUOM0V6KU92)

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および将来推定は、本日現在当社が利用可能な情報および一定の前提または仮定（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およ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
- 2026年度第2四半期 決算概要（連結）
  - ・ 2026年度第2四半期 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
- 2026年度第3四半期 業績予想（連結）
  - ・ 2026年度第3四半期 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 社長  
龍田 次郎

# 1-1. 業績（総括）

## ■ 2026年度 第2四半期 業績

(金額単位：億円)

|                | 2026年度<br>2Q予想 | 2026年度<br>2Q実績 | 増減    |
|----------------|----------------|----------------|-------|
| 売上高            | 1,120          | 1,136          | +16   |
| 営業利益           | ▲25            | ▲11            | +14   |
| 経常利益           | ▲65            | ▲42            | +23   |
| 親会社株主に帰属する純利益  | ▲70            | ▲44            | +26   |
| EBITDAマージン (%) | 26.0%          | 26.9%          | +0.9% |
| 為替レート (円/US\$) | 160.0          | 159.9          | ▲0.1  |

## ■ 2026年度 第3四半期 業績予想

(金額単位：億円)

|                | 2026年度<br>2Q実績 | 2026年度<br>3Q予想 | 増減    |
|----------------|----------------|----------------|-------|
| 売上高            | 1,136          | 1,180          | +44   |
| 営業利益           | ▲11            | 0              | +11   |
| 経常利益           | ▲42            | 10             | +52   |
| 親会社株主に帰属する純利益  | ▲44            | 0              | +44   |
| EBITDAマージン (%) | 26.9%          | 28.6%          | +1.7% |
| 為替レート (円/US\$) | 159.9          | 160.0          | +0.1  |

## 1-2. 株主還元（予想）

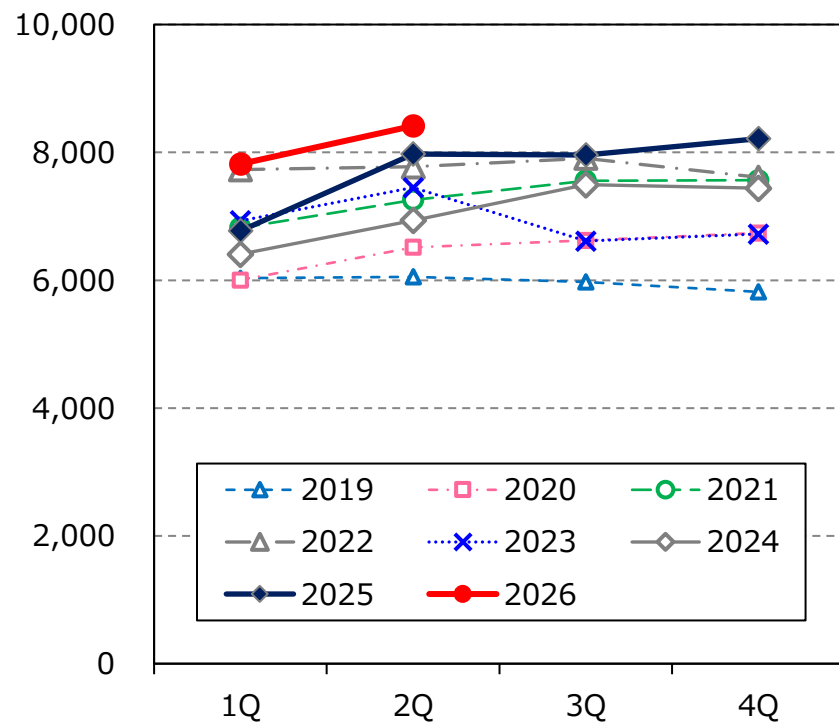
|           |    | 第24期<br>(22/12) | 第25期<br>(23/12) | 第26期<br>(24/12) | 第27期<br>(25/12) | 第28期<br>(26/12) |
|-----------|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 配当金（円/株）  | 中間 | 36              | 42              | 15              | 10              | 10              |
|           | 期末 | 45              | 13              | 6               | 10              | 未定              |
|           | 年間 | 81              | 55              | 21              | 20              | 未定              |
| 配当金総額（億円） | 中間 | 126             | 147             | 52              | 35              | 35              |
|           | 期末 | 157             | 45              | 21              | 35              | 未定              |
|           | 年間 | 283             | 192             | 73              | 70              | 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の上、決定しております。

## 2-1. シリコンウェーハ季節変動（四半期）

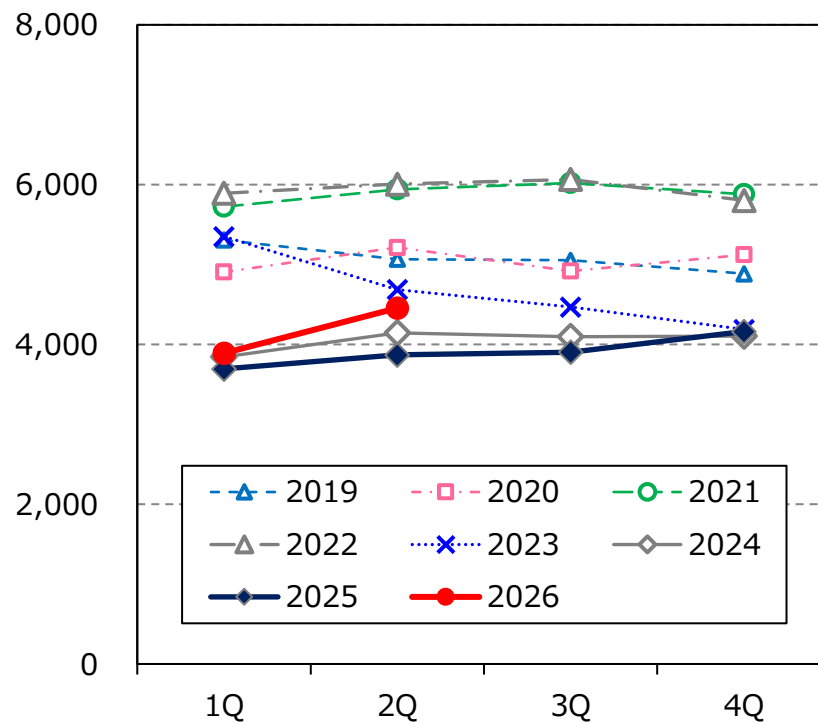
### ■ 300mmウェーハ 季節変動

(千枚/月)



### ■ 200mmウェーハ 季節変動

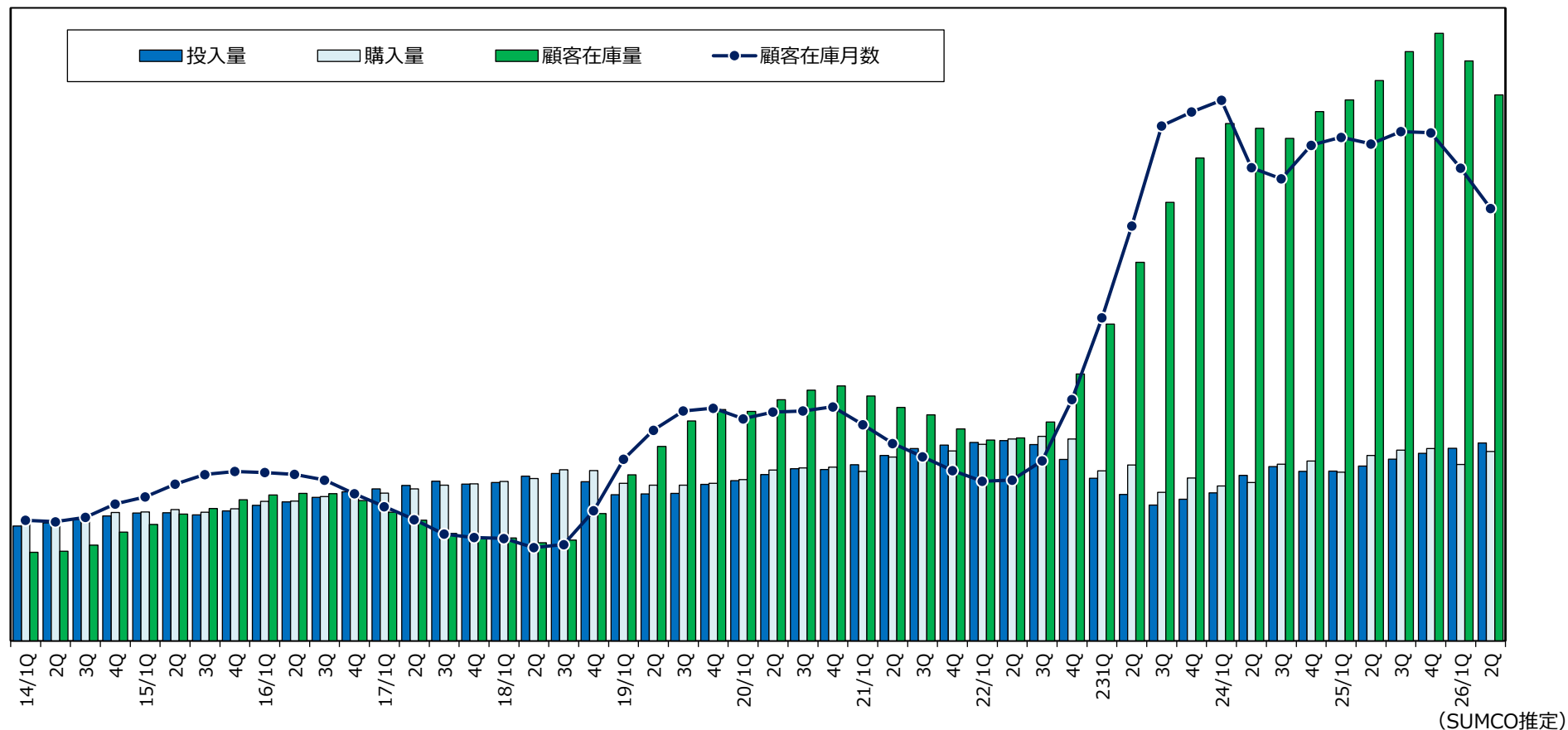
(千枚/月)



(SUMCO推定)

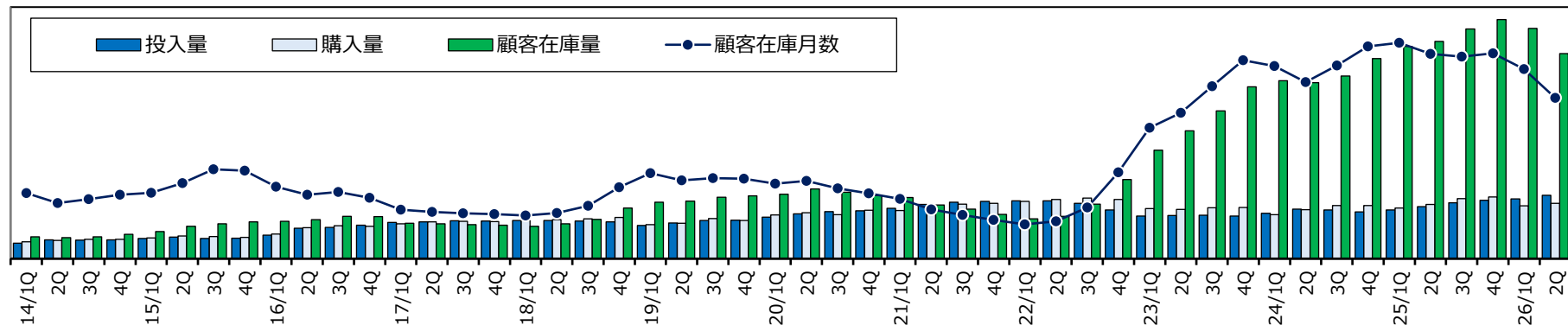
## 2-2. 300mmウェーハ 顧客在庫推定

### ■ 主要顧客の300mmウェーハ在庫推定

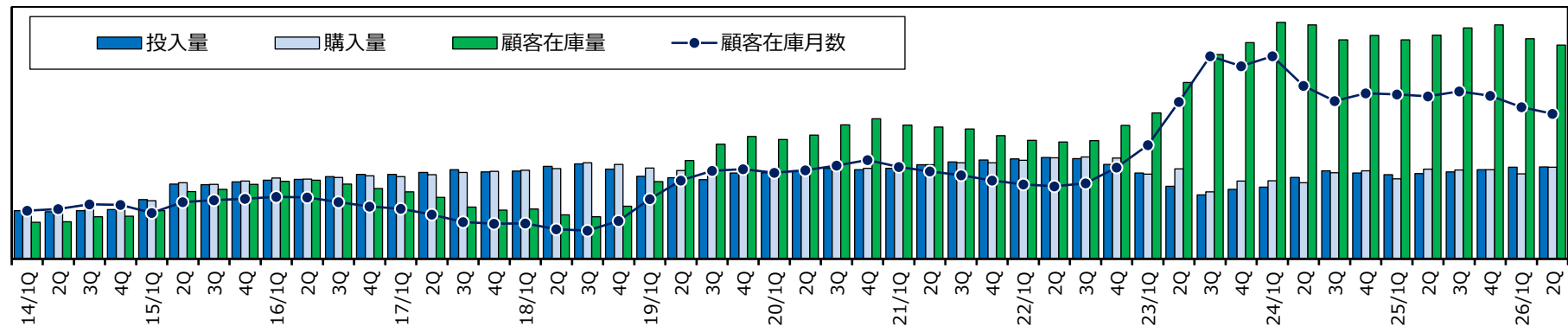


## 2-3. 300mmウェーハ 顧客在庫推定（ロジック/メモリー）

### ■ 主要顧客のロジック向けウェーハ在庫推定



### ■ 主要顧客のメモリー向けウェーハ在庫推定



(SUMCO推定)

#### ■ 2026年2Q実績

- 数量
  - ・ 300mmは、AI向けの先端ロジックとメモリー向けが好調で増加した
  - ・ 200mmは、AI・データセンター関係需要もあり、出荷数量は増加した
- 価格
  - ・ LTA価格は守られた。スポット価格は、見直しの交渉が始まった

#### ■ 2026年3Q予想

- 数量
  - ・ 300mmは、AIにけん引され、先端ロジックとメモリー向けの強い需要は継続  
顧客のウェーハ在庫調整も進み、回復に向かっている
  - ・ 200mmは、顧客や製品により強弱があるが、全体では緩やかな回復を予想
- 価格
  - ・ LTA価格は守られている。スポット価格の見直しの動きがある

#### ■ 今後の見通し

- ・ 半導体市場は、強い需要が続くAI向けが牽引し、高成長が続くと予想
- ・ シリコンウェーハ市場は、300mmは AI・データセンター向け先端品が牽引し、需要の増加が続くと予想  
200mm以下は、在庫調整の進展に合わせ、緩やかな需要回復を予想

## 4-1. AIの進化によるCPUの役割拡大

- ✓ 生成AIからエージェントAIへ、AIが進化している
- ✓ この進化により、扱う情報量と処理の複雑さが増大し、制御するCPUの役割が拡大
- ✓ CPUに必要なメモリー量も拡大する見通し

扱う情報量



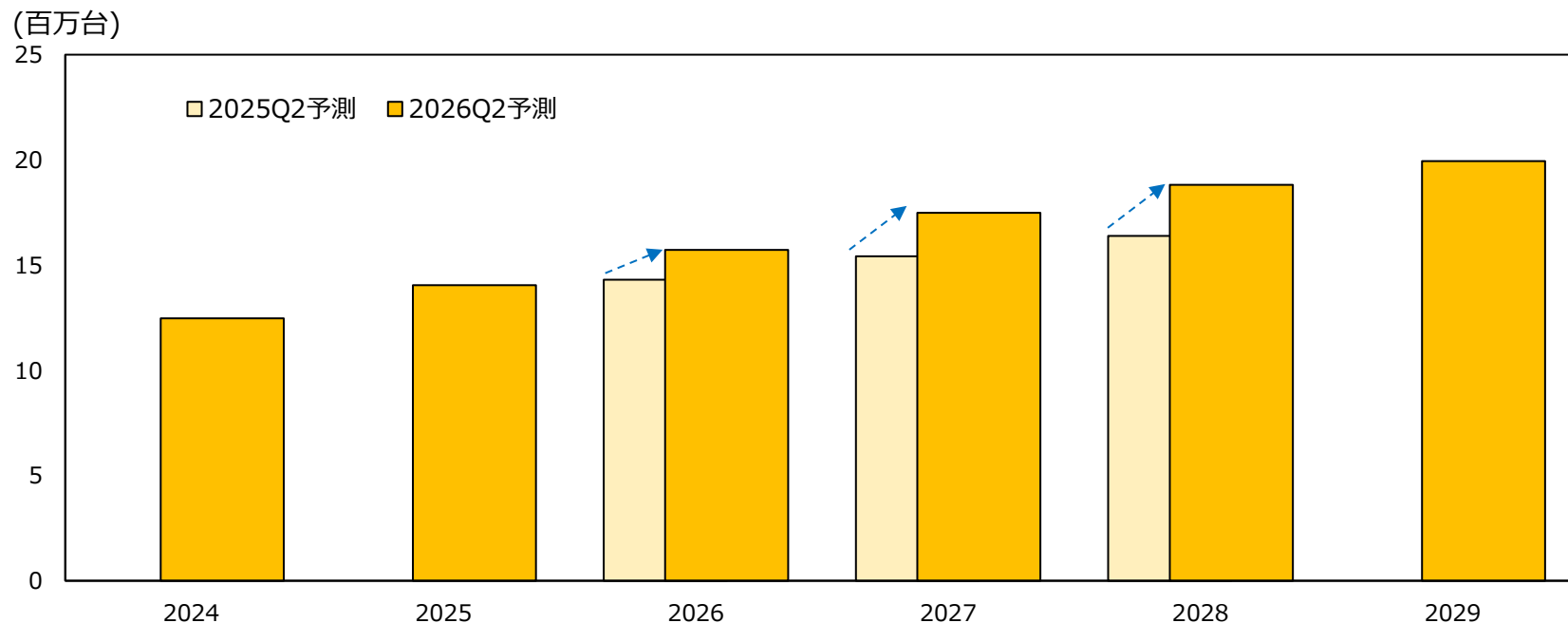
## 4-2. 生成AIからエージェントAIへ

|        | 生成AI                         | エージェントAI                                                           |
|--------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| AIの能力  | チャットなどで質問<br>→ AIが文章などを生成し回答 | やりたいこと(目標)を伝える<br>→ AIが目標に向け、 <b>自律的に</b> 計画から実行、評価を繰り返す           |
| 用途     | 文章作成、要約などの <b>一部の業務を支援</b>   | 調査分析から資料作成までの <b>一貫した業務を代替</b>                                     |
| CPUの役割 | AIモデル(GPU)へのデータ入出力           | AIモデルへの入出力<br>+ <b>計画のタスク管理</b><br>+ <b>ツール連携</b><br>+ <b>情報整理</b> |

- エージェントAIによって、CPUのデータ処理量が増加し、必要なメモリー量も大きく伸びる見通し
- AIによる半導体需要はGPUやHBMに加え、CPU、DRAM、NANDへ拡大

## 4-3. サーバー台数予測の変化

- ✓ エージェントAIにより、サーバー台数の見通しが上方修正されている



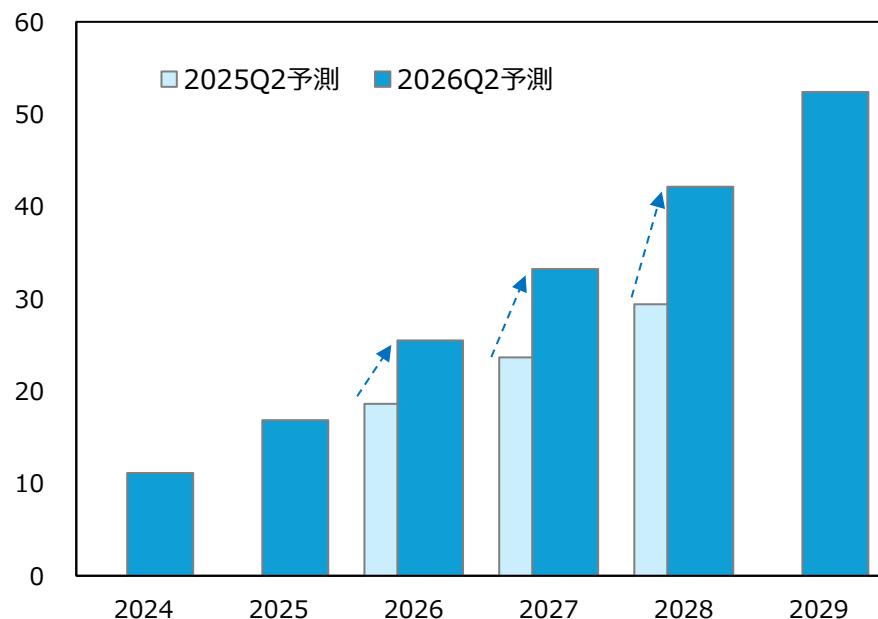
(出典：調査会社データを基にSUMCO推定)

## 4-4. サーバー用メモリー容量予測の変化

- ✓ エージェントAIでは、複雑な処理を繰り返すためDRAM需要量が増加
- ✓ 保持するデータ量が急増するため、高速かつ大容量のサーバー用SSD需要が拡大

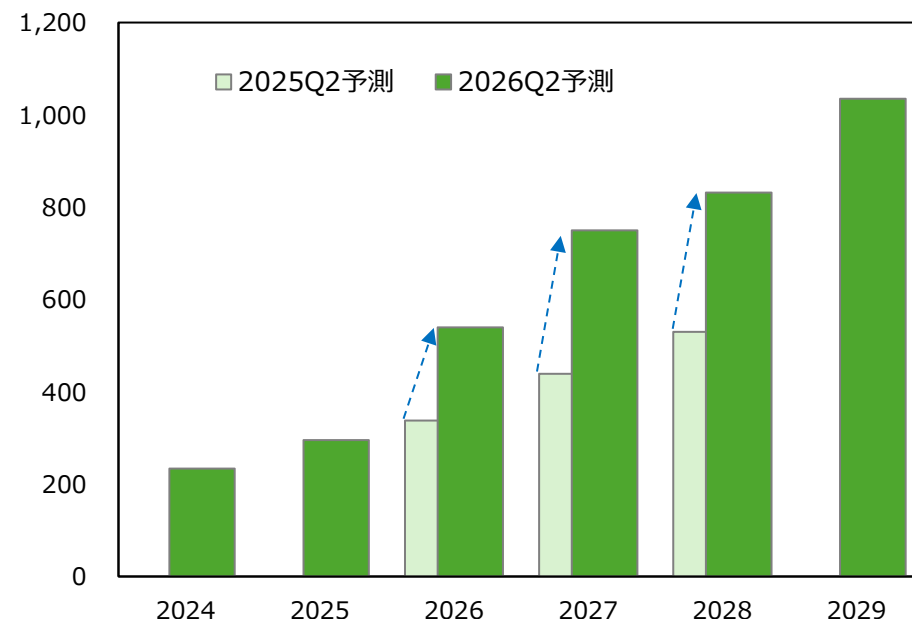
(10億 GB)

DRAM



(10億 GB)

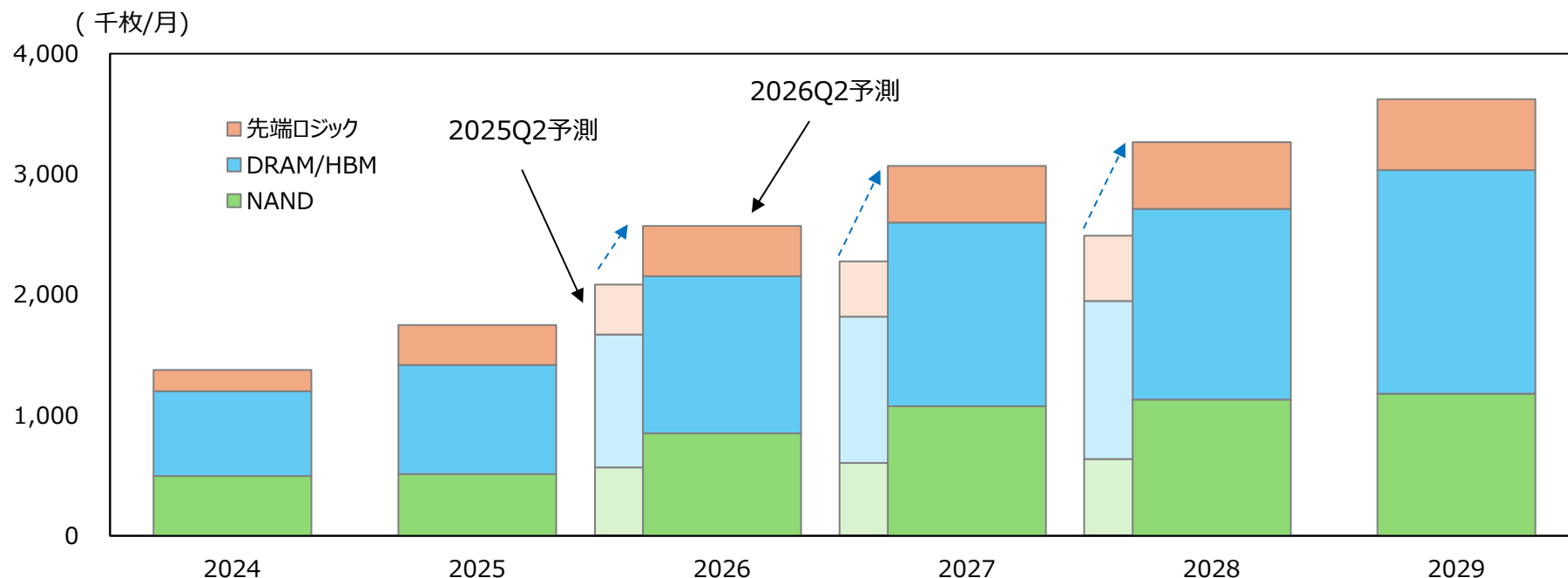
NAND



(出典：調査会社データを基にSUMCO推定)

## 4-5. サーバー用シリコンウェーハ需要の見通し

- ✓ サーバー需要台数の見通しが上方修正され、先端ロジックやメモリーの需要も大幅に増加する見通し



→ 当社は、高い成長が続く先端品需要への対応力をより強化すべく、既存製造設備の転換による高度化を進めてまいります

(出典：調査会社データを基にSUMCO推定)

# 2026年12月期 第2四半期 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. 2026年度 第2四半期 業績（連結）

（金額単位：億円）

|                | 2025年度<br>2Q累計 | 2026年度 |        | 累計     | 増減     |
|----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|
|                |                | 1 Q    | 2 Q    |        |        |
| 売上高            | 2,053          | 1,014  | 1,136  | 2,150  | +97    |
| 営業利益           | 74             | ▲52    | ▲11    | ▲63    | ▲137   |
| 営業外損益          | ▲27            | ▲27    | ▲31    | ▲58    | ▲31    |
| 経常利益           | 47             | ▲79    | ▲42    | ▲121   | ▲168   |
| 法人税等           | ▲14            | ▲6     | ▲1     | ▲7     | +7     |
| 非支配株主に帰属する純利益  | ▲3             | 1      | ▲1     | 0      | +3     |
| 親会社株主に帰属する純利益  | 30             | ▲84    | ▲44    | ▲128   | ▲158   |
| 設備投資額（検収ベース）   | 519            | 94     | 100    | 194    | ▲325   |
| 減価償却費          | 494            | 308    | 336    | 644    | +150   |
| （うち 営業内償却費）    | 487            | 287    | 316    | 603    | +116   |
| EBITDA（注1）     | 561            | 234    | 305    | 539    | ▲22    |
| 為替（円/US\$）（注2） | 149.5          | 155.4  | 159.9  | 157.7  | +8.2   |
| 営業利益率（%）       | 3.6%           | ▲5.2%  | ▲1.0%  | ▲3.0%  | ▲6.6%  |
| EBITDAマージン（%）  | 27.3%          | 23.1%  | 26.9%  | 25.1%  | ▲2.3%  |
| ROE（年率%）       | 0.8%           | ▲5.8%  | ▲3.2%  | ▲4.5%  | ▲5.3%  |
| 1株当たり純利益（円）    | 8.81           | ▲24.22 | ▲12.66 | ▲36.87 | ▲45.68 |

（注1） EBITDA = 営業利益 + 営業内減価償却費

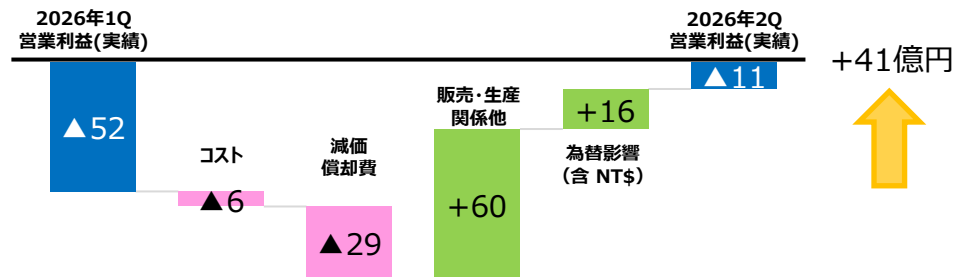
（注2） 為替感応度…米ドルに対し1円の変動で年間約12億円の営業利益影響

## 5-2. 営業利益増減分析

### ■ 前四半期比

(金額単位：億円)

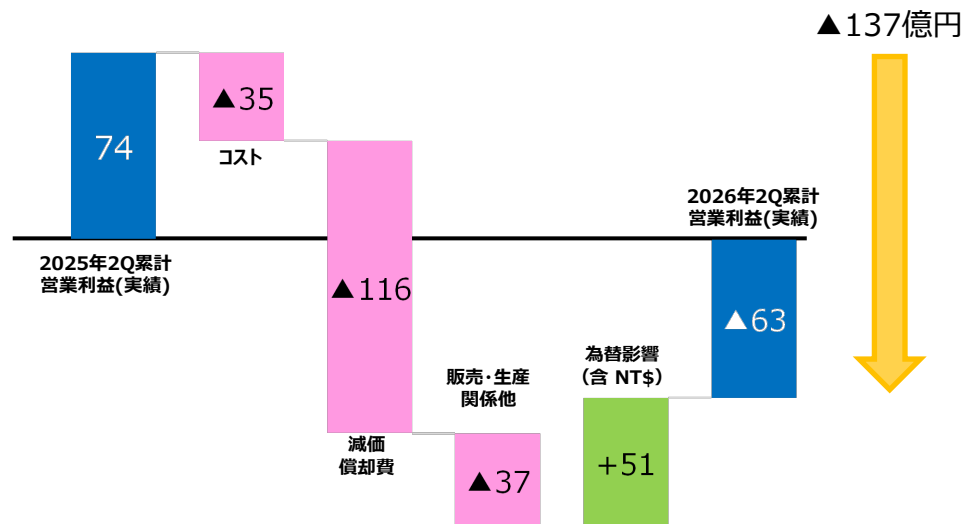
|             | 2026年度<br>1Q実績 | 2026年度<br>2Q実績 | 増減   |
|-------------|----------------|----------------|------|
| 売上高         | 1,014          | 1,136          | +122 |
| 営業利益        | ▲52            | ▲11            | +41  |
| 為替 (円/US\$) | 155.4          | 159.9          | +4.5 |



### ■ 前年同期比

(金額単位：億円)

|             | 2025年度<br>2Q累計実績 | 2026年度<br>2Q累計実績 | 増減   |
|-------------|------------------|------------------|------|
| 売上高         | 2,053            | 2,150            | +97  |
| 営業利益        | 74               | ▲63              | ▲137 |
| 為替 (円/US\$) | 149.5            | 157.7            | +8.2 |



## 5-3. バランス・シート、キャッシュ・フロー（連結）

### ■ バランス・シート

（金額単位：億円）

|                 | 2025年<br>12月末 | 2026年<br>6月末 | 増減    |
|-----------------|---------------|--------------|-------|
| 現預金等            | 752           | 1,117        | +365  |
| 売上債権            | 899           | 945          | +46   |
| 製品・仕掛品          | 581           | 593          | +12   |
| 原材料・貯蔵品         | 1,924         | 2,005        | +81   |
| 有形・無形固定資産       | 6,706         | 6,306        | ▲400  |
| 繰延税金資産          | 53            | 62           | +9    |
| その他             | 364           | 338          | ▲26   |
| 総資産             | 11,279        | 11,366       | +87   |
| 有利子負債           | 3,537         | 3,673        | +136  |
| その他             | 1,265         | 1,283        | +18   |
| 負債              | 4,802         | 4,956        | +154  |
| 資本金             | 1,990         | 1,990        | -     |
| 資本剰余金           | 861           | 884          | +23   |
| 利益剰余金           | 2,604         | 2,441        | ▲163  |
| 非支配株主持分他        | 1,022         | 1,095        | +73   |
| 純資産             | 6,477         | 6,410        | ▲67   |
| 自己資本比率（%）       | 51.3%         | 50.0%        | ▲1.3% |
| 1株当たり純資産額（円）    | 1,653.9       | 1,624.5      | ▲29.4 |
| D/E レシオ（グロス）（倍） | 0.61          | 0.65         | +0.04 |
| D/E レシオ（ネット）（倍） | 0.48          | 0.45         | ▲0.03 |

### ■ キャッシュ・フロー

（金額単位：億円）

|               | 2026年度<br>2Q累計実績 |
|---------------|------------------|
| 税引前純利益        | ▲121             |
| 減価償却費         | 644              |
| 小計            | 523              |
| 棚卸資産増減        | ▲60              |
| その他           | 2                |
| 営業キャッシュ・フロー   | 465              |
| 設備投資（検収ベース）   | ▲194             |
| 設備債務増減他       | ▲61              |
| 投資キャッシュ・フロー   | ▲255             |
| フリー・キャッシュ・フロー | 210              |
| 配当金支払         | ▲35              |
| 資金使途          | 114              |
| 有利子負債増減       | 114              |
| 換算差額他         | 76               |
| 現預金増減         | 365              |

# 2026年12月期 第3四半期 業績予想（連結）

# 6-1. 2026年度 第3四半期 業績予想 (連結)

(金額単位：億円)

|                 | 2025年度 | 2026年度 |        |       |        | 増減     |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
|                 | 3Q累計実績 | 1Q実績   | 2Q実績   | 3Q予想  | 3Q累計予想 |        |
| 売上高             | 3,044  | 1,014  | 1,136  | 1,180 | 3,330  | +286   |
| 営業利益            | 58     | ▲52    | ▲11    | 0     | ▲63    | ▲121   |
| 営業外損益           | ▲37    | ▲27    | ▲31    | 10    | ▲48    | ▲11    |
| 経常利益            | 21     | ▲79    | ▲42    | 10    | ▲111   | ▲132   |
| 法人税等            | ▲23    | ▲6     | ▲1     | ▲7    | ▲14    | +9     |
| 非支配株主に帰属する純利益   | ▲7     | 1      | ▲1     | ▲3    | ▲3     | +4     |
| 親会社株主に帰属する純利益   | ▲9     | ▲84    | ▲44    | 0     | ▲128   | ▲119   |
| 減価償却費           | 800    | 308    | 336    | 354   | 998    | +198   |
| (うち 営業内償却費)     | 776    | 287    | 316    | 337   | 940    | +164   |
| EBITDA          | 834    | 234    | 305    | 337   | 876    | +42    |
| 為替 (円/US\$) (注) | 148.7  | 155.4  | 159.9  | 160.0 | 158.4  | +9.7   |
| 営業利益率 (%)       | 1.9%   | ▲5.2%  | ▲1.0%  | 0.0%  | ▲1.9%  | ▲3.8%  |
| EBITDAマージン (%)  | 27.4%  | 23.1%  | 26.9%  | 28.6% | 26.3%  | ▲1.1%  |
| ROE (年率%)       | ▲0.3%  | ▲5.8%  | ▲3.2%  | ▲1.5% | ▲3.2%  | ▲2.9%  |
| 1株当たり純利益 (円)    | ▲2.85  | ▲24.22 | ▲12.66 | 0.00  | ▲36.60 | ▲33.75 |

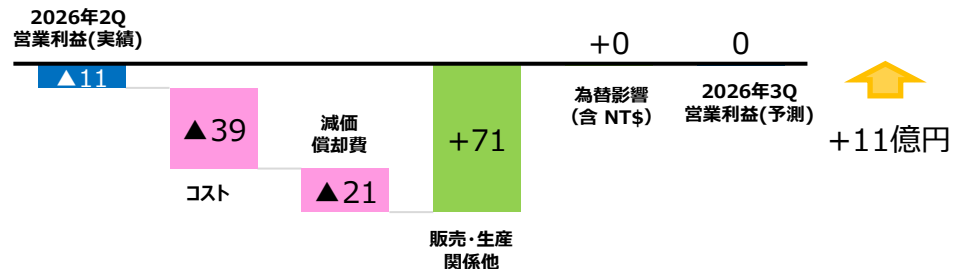
(注) 為替感応度…米ドルに対し1円の変動で年間約12億円の営業利益影響

## 6-2. 営業利益増減分析

### ■ 前四半期比

(金額単位：億円)

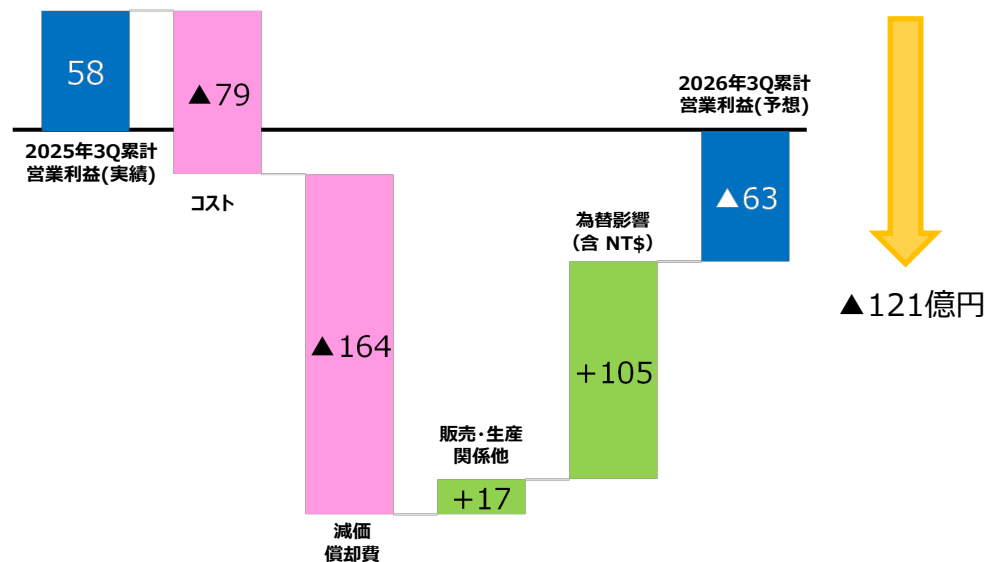
|             | 2026年度<br>2Q実績 | 2026年度<br>3Q予想 | 増減   |
|-------------|----------------|----------------|------|
| 売上高         | 1,136          | 1,180          | +44  |
| 営業利益        | ▲11            | 0              | +11  |
| 為替 (円/US\$) | 159.9          | 160.0          | +0.1 |



### ■ 前年同期比

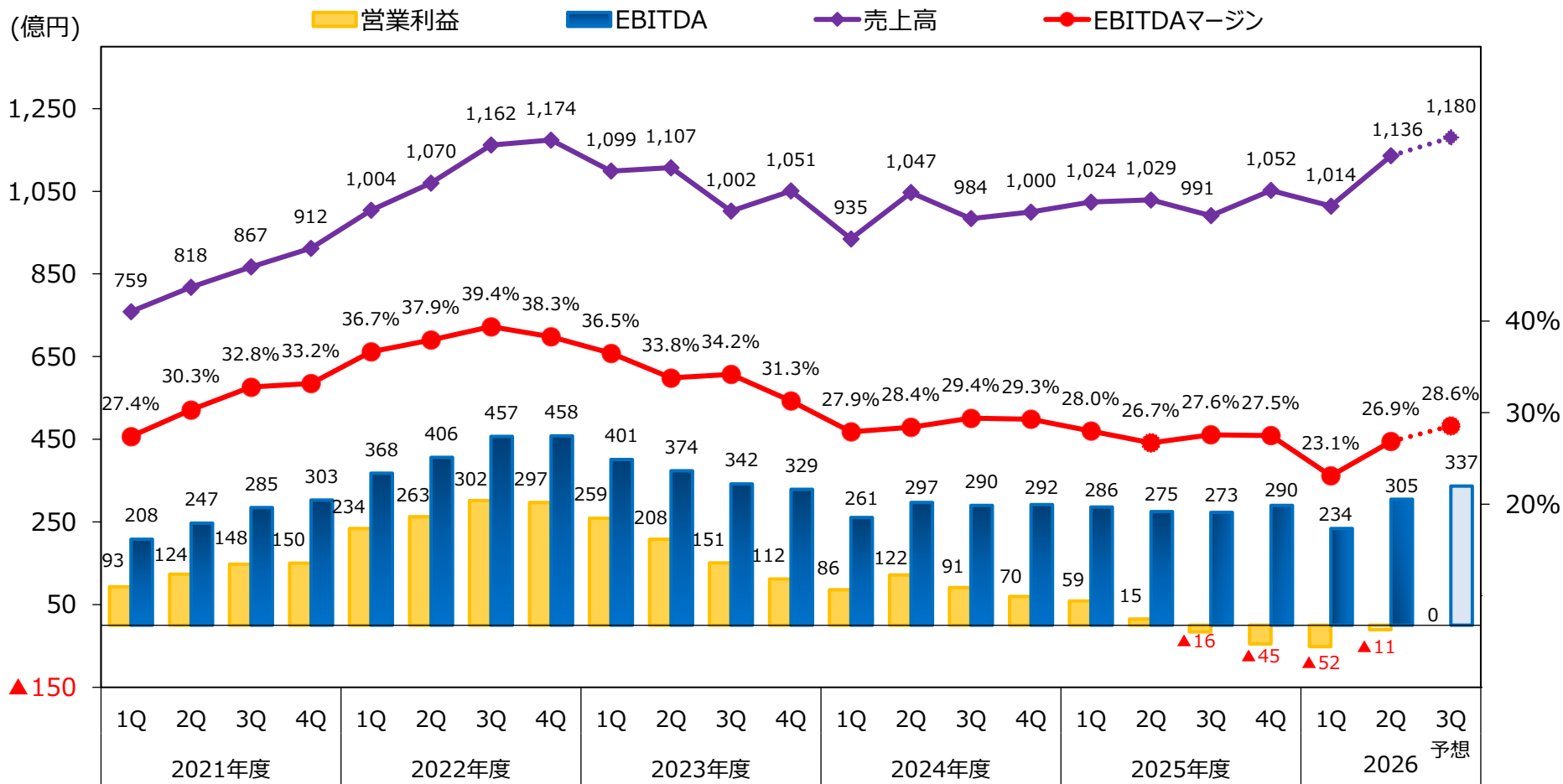
(金額単位：億円)

|             | 2025年度<br>3Q累計実績 | 2026年度<br>3Q累計予想 | 増減   |
|-------------|------------------|------------------|------|
| 売上高         | 3,044            | 3,330            | +286 |
| 営業利益        | 58               | ▲63              | ▲121 |
| 為替 (円/US\$) | 148.7            | 158.4            | +9.7 |



## 参考資料

# 四半期業績推移





シリコンウェーハが 世界を動かす