

**先取り★マーケットレビュー**

**今回のテーマ**

**半導体とシリコンウエハ**

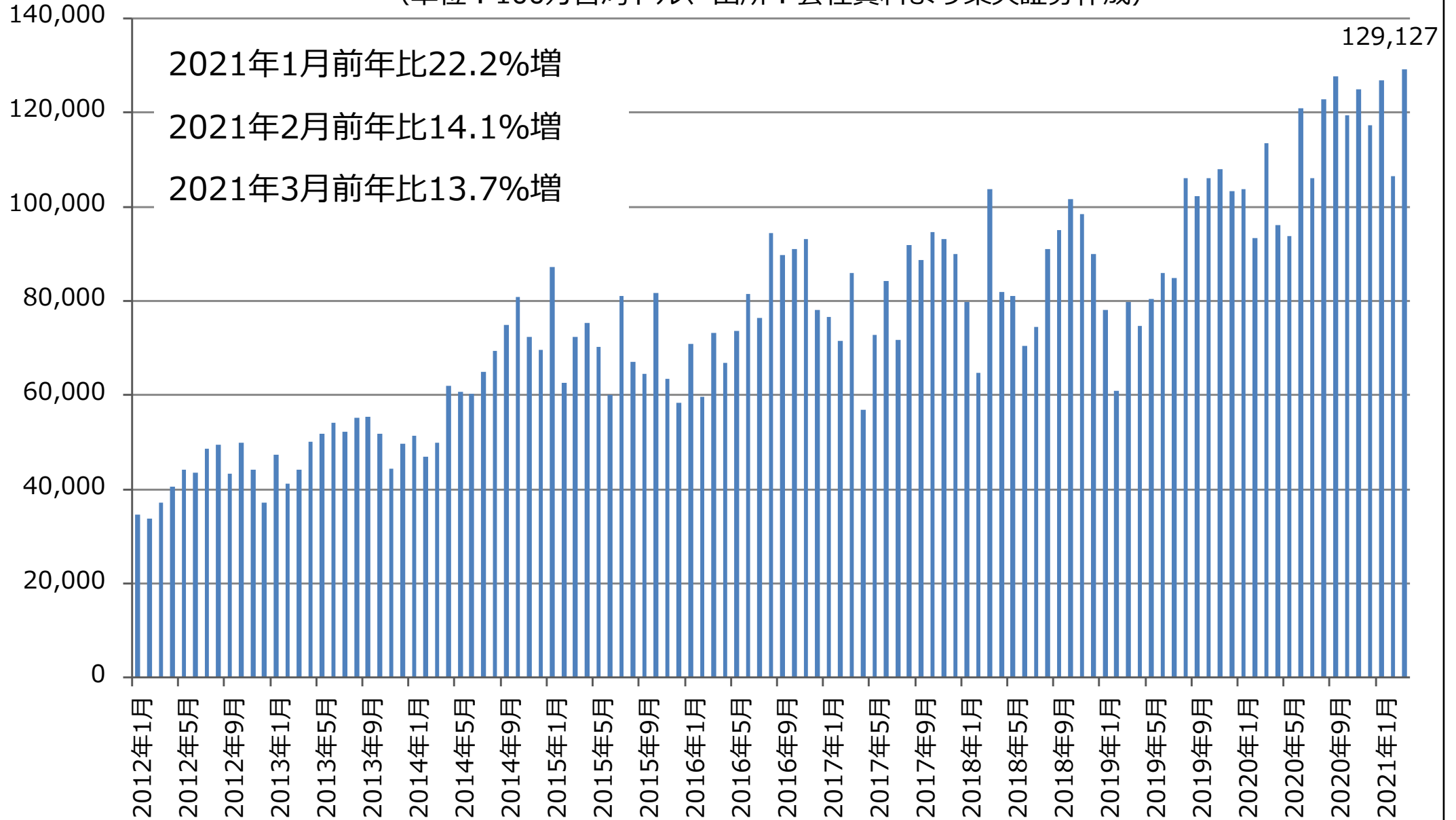
2021年4月14日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

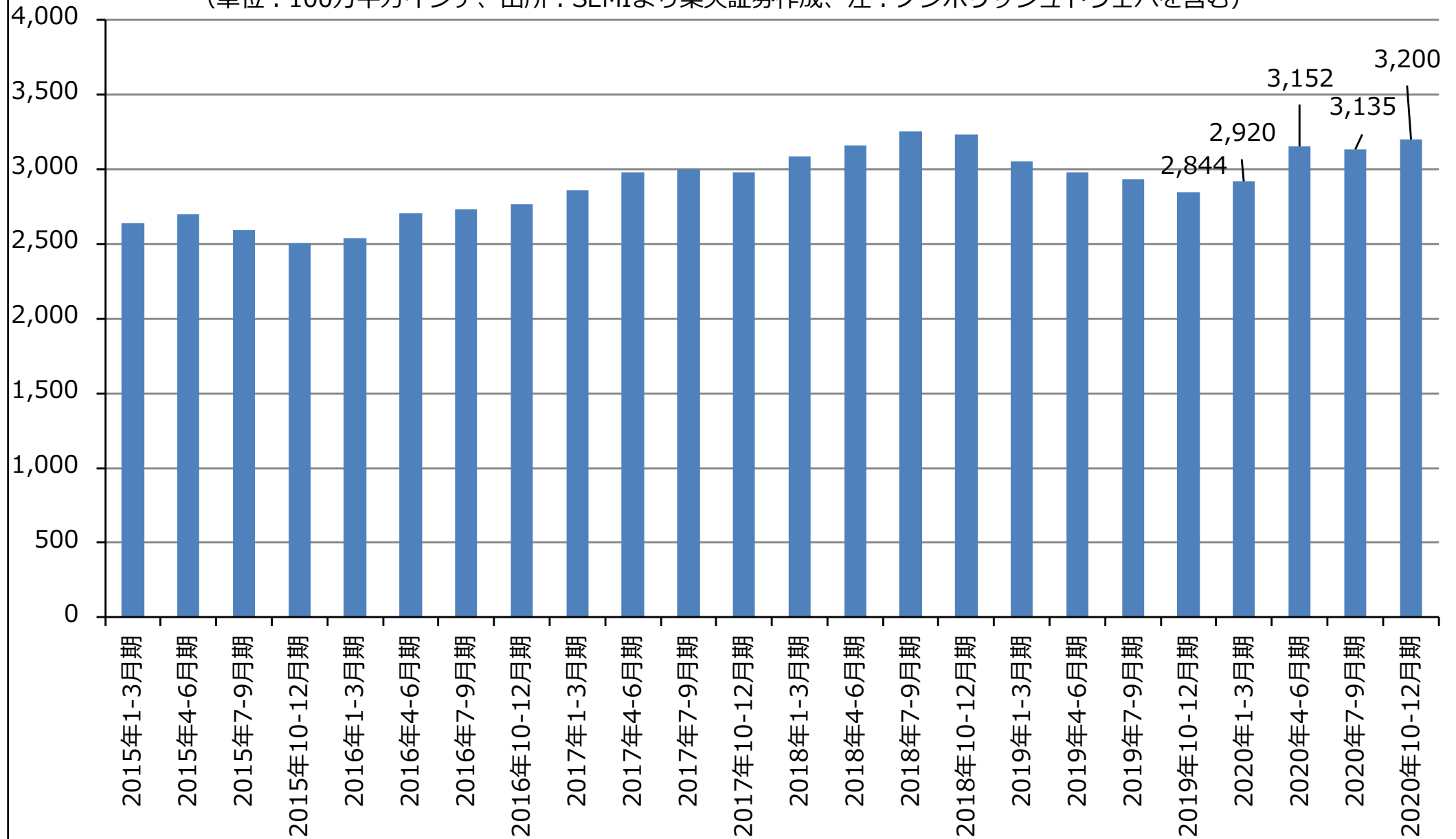
# TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



# 半導体用シリコンウェハの世界出荷面積：四半期ベース

(単位：100万平方インチ、出所：SEMIより楽天証券作成、注：ノンポリッシュドウェハを含む)



## 半導体用シリコンウェハの世界出荷

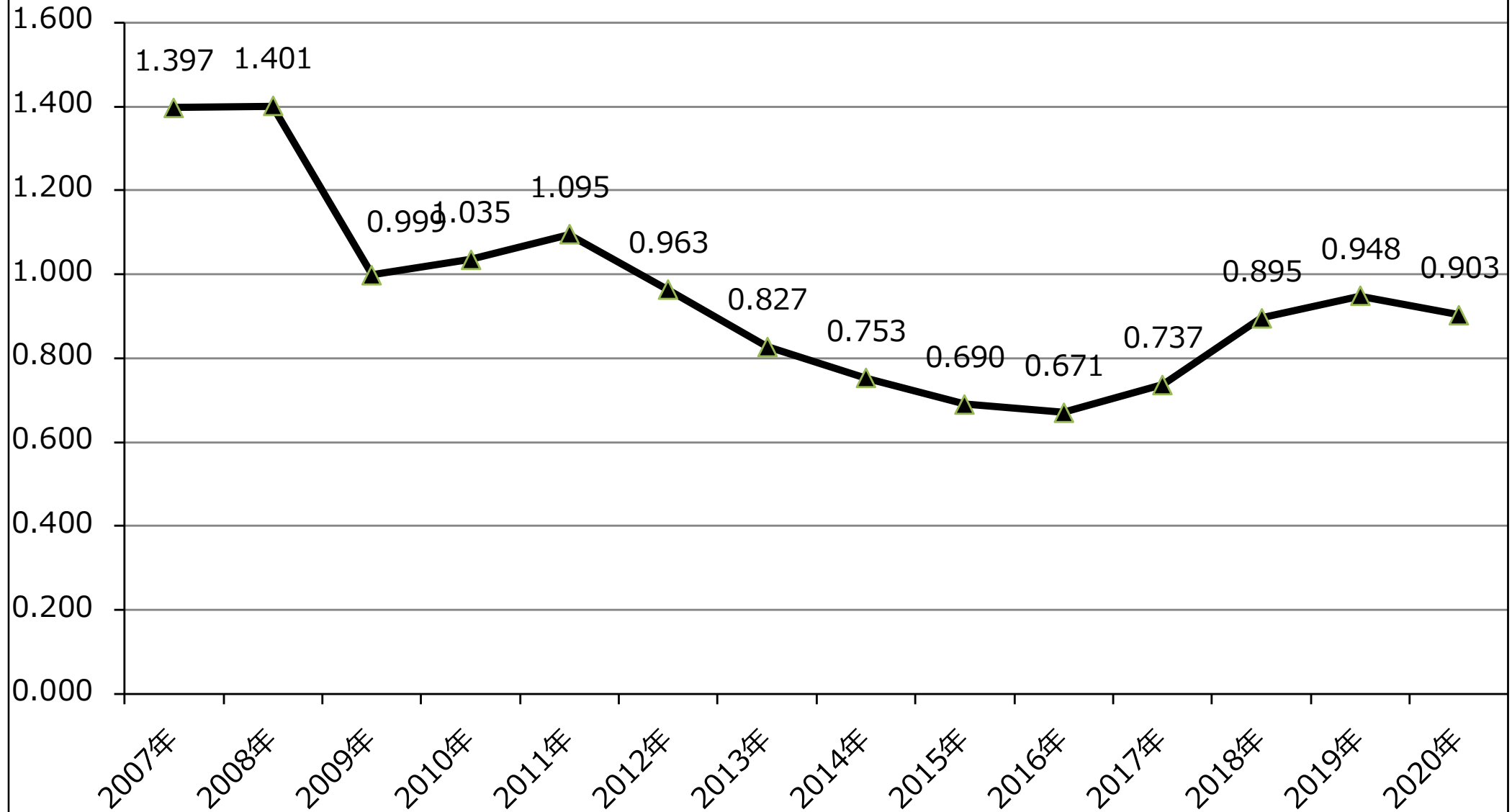
|                 | 2013年  | 2014年  | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 2020年         |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 出荷面積（100万平方インチ） | 9,067  | 10,098 | 10,434 | 10,738 | 11,810 | 12,732 | 11,810 | <b>12,407</b> |
| 前年比             | 0.4%   | 11.4%  | 3.3%   | 2.9%   | 10.0%  | 7.8%   | -7.2%  | <b>5.1%</b>   |
| 販売金額（10億ドル）     | 7.5    | 7.6    | 7.2    | 7.2    | 8.7    | 11.4   | 11.2   | <b>11.2</b>   |
| 前年比             | -13.8% | 1.3%   | -5.3%  | 0.0%   | 20.8%  | 31.0%  | -1.8%  | <b>0.0%</b>   |
| 単価（ドル/平方インチ）    | 0.827  | 0.753  | 0.690  | 0.671  | 0.737  | 0.895  | 0.948  | <b>0.903</b>  |
| 前年比             | -14.1% | -9.0%  | -8.3%  | -2.8%  | 9.9%   | 21.5%  | 5.9%   | <b>-4.8%</b>  |

出所：SEMIより楽天証券作成

注：ノンポリッシュドウェハを含む。

# 半導体用シリコンウェハの販売単価：暦年ベース

(単位：ドル/平方インチ、出所：SEMI資料より楽天証券作成、注：ノンポリッシュドウェハを含む)



- 半導体ブームの中でシリコンウェハ業界も再成長に向かっている。この中で、ロジック半導体向けが品不足になり始めている。
- 300ミリ、200ミリともに、2021年の長期契約価格は2020年比横ばい。この結果、より一層の需給逼迫に。スポット価格は上昇の気配。
- シリコンウェハが品不足になると、①設備投資が抑制される。しかし一方で②微細化が進む。加えて③200ミリから300ミリの転換も進む？→半導体設備投資は高水準安定成長へ。
- SUMCO曰く、新工場建設には300ミリの価格が今の50～60%上昇することが必要。
- このまま進めば、2022年、23年にシリコンウェハ価格の大幅上昇がありうる。

## 信越化学工業の業績

|         | 2019年3月期  | 2020年3月期  | 2021年3月期<br>会社予想<br>(今回) | 2021年3月期<br>楽天証券予想<br>(前回) | 2021年3月期<br>楽天証券予想<br>(今回) | 2022年3月期<br>楽天証券予想<br>(前回) | 2022年3月期<br>楽天証券予想<br>(今回) | 2022年3月期<br>楽天証券予想<br>(前回) | 2023年3月期<br>楽天証券予想<br>(今回) |
|---------|-----------|-----------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 売上高     | 1,594,036 | 1,543,525 | <b>1,430,000</b>         | 1,470,000                  | <b>1,480,000</b>           | 1,590,000                  | <b>1,600,000</b>           | 1,730,000                  | <b>1,790,000</b>           |
| 前年比     | 10.6%     | -3.2%     | <b>-7.4%</b>             | -4.8%                      | <b>-4.1%</b>               | 8.2%                       | <b>8.1%</b>                | 8.8%                       | <b>11.9%</b>               |
| 営業利益    | 403,705   | 406,041   | <b>377,000</b>           | 405,000                    | <b>388,000</b>             | 490,000                    | <b>460,000</b>             | 570,000                    | <b>570,000</b>             |
| 営業利益率   | 25.3%     | 26.3%     | <b>26.4%</b>             | 27.6%                      | <b>26.2%</b>               | 30.8%                      | <b>28.8%</b>               | 32.9%                      | <b>31.8%</b>               |
| 前年比     | 19.9%     | 0.6%      | <b>-7.2%</b>             | -0.3%                      | <b>-4.4%</b>               | 21.0%                      | <b>18.6%</b>               | 16.3%                      | <b>23.9%</b>               |
| 経常利益    | 415,311   | 418,242   | <b>390,000</b>           | 418,000                    | <b>401,000</b>             | 503,000                    | <b>473,000</b>             | 583,000                    | <b>583,000</b>             |
| 前年比     | 22.0%     | 0.7%      | <b>-6.8%</b>             | -0.1%                      | <b>-4.1%</b>               | 20.3%                      | <b>18.0%</b>               | 15.9%                      | <b>23.3%</b>               |
| 当期純利益   | 309,125   | 314,027   | <b>283,000</b>           | 303,000                    | <b>291,000</b>             | 365,000                    | <b>343,000</b>             | 423,000                    | <b>423,000</b>             |
| 前年比     | 16.1%     | 1.6%      | <b>-9.9%</b>             | -3.5%                      | <b>-7.3%</b>               | 20.5%                      | <b>17.9%</b>               | 15.9%                      | <b>23.3%</b>               |
| EPS     | 744.1     | 755.9     | <b>681.2</b>             | 729.3                      | <b>700.5</b>               | 878.6                      | <b>825.6</b>               | 1,018.2                    | <b>1,018.2</b>             |
| 配当      | 200.0     | 220.0     | <b>240.0</b>             | 240.0                      | <b>240.0</b>               | 300.0                      | <b>280.0</b>               | 350.0                      | <b>350.0</b>               |
| PER (倍) | 25.7      | 25.3      | <b>28.0</b>              | 26.2                       | <b>27.3</b>                | 21.7                       | <b>23.1</b>                | 18.7                       | <b>18.7</b>                |

株価 19,090 円(2021/4/12)

発行済み株数 415,440 千株

時価総額 7,930,750 百万円(2021/4/12)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

注2：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

# SUMCOの業績

|         | 2018年12月期 | 2019年12月期 | 2020年12月期      | 2021年12月期<br>楽天証券予想<br>(前回) | 2021年12月期<br>楽天証券予想<br>(今回) | 2022年12月期<br>楽天証券予想<br>(今回) |
|---------|-----------|-----------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 売上高     | 325,059   | 299,460   | <b>291,333</b> | 330,000                     | <b>330,000</b>              | <b>380,000</b>              |
| 前年比     | 24.7%     | -7.9%     | <b>-2.7%</b>   | 13.3%                       | <b>13.3%</b>                | <b>15.2%</b>                |
| 営業利益    | 85,165    | 50,636    | <b>37,897</b>  | 53,000                      | <b>39,000</b>               | <b>60,000</b>               |
| 営業利益率   | 26.2%     | 16.9%     | <b>13.0%</b>   | 16.1%                       | <b>11.8%</b>                | <b>15.8%</b>                |
| 前年比     | 102.4%    | -40.5%    | <b>-25.2%</b>  | 39.9%                       | <b>2.9%</b>                 | <b>53.8%</b>                |
| 経常利益    | 83,068    | 48,310    | <b>35,650</b>  | 52,000                      | <b>37,000</b>               | <b>58,000</b>               |
| 前年比     | 126.3%    | -41.8%    | <b>-26.2%</b>  | 45.9%                       | <b>3.8%</b>                 | <b>56.8%</b>                |
| 当期純利益   | 58,580    | 33,112    | <b>25,505</b>  | 37,000                      | <b>26,300</b>               | <b>41,200</b>               |
| 前年比     | 116.8%    | -43.5%    | <b>-23.0%</b>  | 45.1%                       | <b>3.1%</b>                 | <b>56.7%</b>                |
| EPS     | 201.2     | 113.7     | <b>87.6</b>    | 127.1                       | <b>90.3</b>                 | <b>141.5</b>                |
| 配当      | 62.0      | 35.0      | <b>27.0</b>    | 40.0                        | <b>28.0</b>                 | <b>42.0</b>                 |
| PER (倍) | 13.6      | 24.1      | <b>31.3</b>    | 21.6                        | <b>30.4</b>                 | <b>19.4</b>                 |
| 円ドルレート  | 110.5     | 109.4     | <b>106.9</b>   | 104.0                       | <b>109.0</b>                | <b>109.0</b>                |

株価 2,746 円(2021/4/12)

発行済み株数 291,174 千株

時価総額 799,564 百万円(2021/4/12)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

注2：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。



## ●半導体関連企業の2021年1-3月期決算発表スケジュール

(現時点で決算発表日が公表されている企業のみ。特に記載がない場合は日本企業は3月決算、アメリカ上場企業は12月決算)。

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| ✓ マイクロン・テクノロジー (2021年8月期2Q)  | 3月31日 (水) |
| ✓ TSMC                       | 4月15日 (木) |
| ✓ ASMLホールディング                | 4月21日 (水) |
| ✓ ラムリサーチ                     | 4月21日 (水) |
| ✓ インテル                       | 4月22日 (木) |
| ✓ ディスコ                       | 4月22日 (木) |
| ✓ AMD                        | 4月27日 (火) |
| ✓ アドバンテスト                    | 4月27日 (火) |
| ✓ 信越化学工業                     | 4月28日 (水) |
| ✓ KLA (2021年6月期3Q)           | 4月29日 (木) |
| ✓ 東京エレクトロン                   | 4月30日 (金) |
| ✓ レーザーテック (2021年6月期3Q)       | 4月30日 (金) |
| ✓ SCREENホールディングス             | 5月11日 (火) |
| ✓ SUMCO (2021年12月期1Q)        | 5月11日 (火) |
| ✓ アプライド・マテリアルズ (2021年10月期2Q) | 5月20日 (木) |

## ●アメリカ大手IT企業の2021年1-3月期決算発表スケジュール

（現時点で決算発表日が公表されている企業のみ。特に記載がない場合は日本企業は3月決算、アメリカ上場企業は12月決算）。

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| ✓ ネットフリックス（2021年12月期1Q）    | 4月20日（火） |
| ✓ マイクロソフト（2021年6月期3Q）      | 4月27日（火） |
| ✓ アルファベット（2021年12月期1Q）     | 4月27日（火） |
| ✓ アップル（2021年9月期2Q）         | 4月28日（水） |
| ✓ フェイスブック（2021年12月期1Q）     | 4月28日（水） |
| ✓ アマゾン・ドット・コム（2021年12月期1Q） | 4月29日（木） |

## ●2021年1-3月期決算の注目点

✓日本企業の場合、株式分割の有無。

✓テック株、成長株投資の場合、グローバルに見た国別資金配分。  
日本にどれだけ投資し、アメリカにどれだけ投資するか。