

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

株式会社 SUMCO（証券コード:3436）

【変更】

長期発行体格付 A－ → A
格付の見通し ポジティブ → 安定的

【据置】

国内CP格付 J－1

■格付事由

- (1) 世界トップクラスのシリコンウェーハメーカー。半導体業界を代表するデバイスメーカーやファウンドリーメーカーを主な販売先とし、安定した供給実績がある。最先端の微細化技術への対応に強みを持っており、ロジック半導体向けエピタキシャル・ウェーハ（EW）では高いシェアを有している。ユーザーからの技術的評価は高く、主要な顧客とは長期契約（LTA）を締結している。中長期的なウェーハ市場の成長に対応するため、佐賀県伊万里市や長崎県大村市、台湾において生産設備の増強を進めている。
- (2) 当面の業績は好調に推移すると考えられる。足元ではPCやスマートフォンの出荷減などを受けて半導体需要に減速感が出ているが、依然としてウェーハ需要は供給能力を上回っている。とりわけ当社が注力する先端半導体向けEWの需要は根強く、顧客側では在庫不足の状況が続いている。こうした中、当社では設備増強とともに主要顧客と従来よりも長期間のLTAを締結、販売価格の上昇並びに販売数量の増加が見込まれる。また、大型投資を実行する中でも、引き続き健全な財務状況を維持できると考えられる。以上より、格付を1ノッチ引き上げ、見通しを安定的とした。
- (3) 22/12期の営業利益（会社計画）は1,084億円（前期比110.3%増）と大幅増益が見込まれる。足元は電力費や資材費の上昇などがみられるものの、数量増並びに価格改定によるプラス効果が利益水準を大きく押し上げる。また、円安もプラスに作用する。増産による販売数量の増加は23年後半からとなる見通しで、当面は増産起業に係る人員増や設備償却などコスト負担が先行すると考えられる。ただし、AIを活用した生産性改善やLTAに基づく継続的な価格改定に取り組んでおり、従前よりも高水準のキャッシュフローを創出できるとJCRではみている。
- (4) 22/12期第3四半期末の自己資本比率は59.5%、DERは0.27倍。21年9月に実施した公募増資により、建屋の新設を含むグリーンフィールド投資に係る資金の一部を調達している。LTAの締結によって増産分の供給先はある程度固められており、投資回収に特段の問題はないものと考えられる。ウェーハ需要の見通しを踏まえると、追加の増産投資が発生する可能性はあるが、当面は既存建屋内の設備増強で対応可能と考えられ、財務負荷が過大となる懸念は小さい。

（担当）藤田 剛志・村松 直樹

■格付対象

発行体：株式会社 SUMCO

【変更】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	安定的

【据置】

対象	発行限度額	格付
コマーシャルペーパー	400億円	J-1

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2022年11月11日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：窪田 幹也
主任格付アナリスト：藤田 剛志
3. 評価の前提・等級基準：
評価の前提および等級基準は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」(2014年1月6日)として掲載している。
4. 信用格付の付与にかかる方法の概要：
本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」(2014年11月7日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 株式会社 SUMCO
6. 本件信用格付の前提・意義・限界：
本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関してのJCRの現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCRが格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. 本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者：
・ 格付関係者が提供した監査済財務諸表
・ 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. 利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要：
JCRは、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. 格付関係者による関与：
本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. JCRに対して直近1年以内に講じられた監督上の措置：なし

■留意事項

本文書に記載された情報は、JCRが、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCRは、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCRは、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCRは、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCRの格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCRの格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいで行っております。JCRの格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCRが保有しています。JCRの格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCRに無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

■NRSRO登録状況

JCRは、米国証券取引委員会の定めるNRSRO (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。米国証券取引委員会規則17g-7(a)項に基づく開示の対象となる場合、当該開示はJCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/en/>) に掲載されるニュースリリースに添付しています。

■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL: 03-3544-7013 FAX: 03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者 金融庁長官(格付)第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座5-15-8 時事通信ビル