FUJIMI
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

2017年（平成29年）3月期

決算説明会

株式会社フジミインコーポレーテッド

2017年5月19日

目　次

FUJIMI
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

１．業績概要	Ｐ．２
２．用途別売上高	Ｐ．１０
３．設備投資･減価償却費･研究開発費	Ｐ．２１
４．損益分析	Ｐ．２６
５．株主還元	Ｐ．３０
補足データ集	Ｐ．３３

1.業績概要

2017年3月期　連結業績サマリー

FUJIMI
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

【業績】

- ✓ 売上高　　4.2%増収：半導体（ロジック、メモリ）需要好調
- ✓ 営業利益 29.5%増益：製品ミックスの良化・経費節減等
- ✓ CMP向け　　：半導体好調の影響により2期連続で過去最高売上を更新
- ✓ シリコンウェハー向け　　：半導体好調の影響により増収
- ✓ ハードディスク向け　　：下期に盛り返すも上期の生産調整が厳しく減収
- ✓ 一般工業用向け　　：(研磨材）最終製品の生産調整の影響を受け減収
  (非研磨材)溶射材の半導体製造装置向け好調で増収

【投資】

- ✓ 台湾子会社　　：次世代（10nm/7nm）向け製造ライン拡張継続
  （2016/3期～2018/3期　投資合計約10億円）
- ✓ CVCファンド　　：投資開始（3億円の内、0.8億円の投資を実行）

業績概要 （通期実績）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期	17年3月期					
	通期実績	期初予想（'16/5）	修正予想（'17/2）	通期実績	前年比	期初（'16/5）予想比	修正（'17/2）予想比
売上高	31,755	33,000	33,000	33,092	+4.2%	+0.3%	+0.3%
営業利益	3,302	3,800	4,300	4,278	+29.5%	+12.6%	△0.5%
営業利益率	10.4%	11.5%	13.0%	12.9%	-	-	-
経常利益	3,342	3,900	4,600	4,519	+35.2%	+15.9%	△1.7%
経常利益率	10.5%	11.8%	13.9%	13.7%	-	-	-
当期純利益	2,346	2,800	3,300	3,350	+42.8%	+19.6%	+1.5%

（前期比）為替円高等による減益を製品構成良化、販売量増等による増益が上回る
（予想比）主に製品構成の良化により増益

業績概要 （半期実績）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期		17年3月期					
	上期実績	下期実績	上期実績	前年同期比	前年下期比	下期実績	前年同期比	同年上期比
売上高	16,753	15,002	16,254	△3.0%	+8.3%	16,838	+12.2%	+3.6%
営業利益	2,187	1,115	2,100	△4.0%	+88.4%	2,178	+95.3%	+21.0%
営業利益率	13.1%	7.4%	12.9%	-	-	12.9%	-	-
経常利益	2,441	901	2,171	△11.1%	+141.0%	2,348	+160.6%	+26.9%
経常利益率	14.6%	6.0%	13.4%	-	-	13.9%	-	-
当期純利益	1,739	607	1,710	△1.7%	+181.6%	1,640	+170.2%	+26.2%

・16/3期は半導体市場が下期減速するも、17/3期は下期も引き続き好調を維持したことから、売上利益共に前年下期を上回る
・17/3期は上期に法人税等の負担が軽かったこともあり、当期純利益は同年上期を下回る

業績予想 （通期）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期	17年3月期	18年3月期	
	通期 実績	通期 実績	通期 予想	前年比
売上高	31,755	33,092	33,000	△0.3%
営業利益	3,302	4,278	3,800	△11.2%
営業利益率	10.4%	12.9%	11.5%	-
経常利益	3,342	4,519	3,900	△13.7%
経常利益率	10.5%	13.7%	11.8%	-
当期純利益	2,346	3,350	2,800	△16.4%

18/3期は売上高は17/3期並みも、主に将来に向けた開発投資による経費増等により利益面で減益を予想

業績予想 （半期）

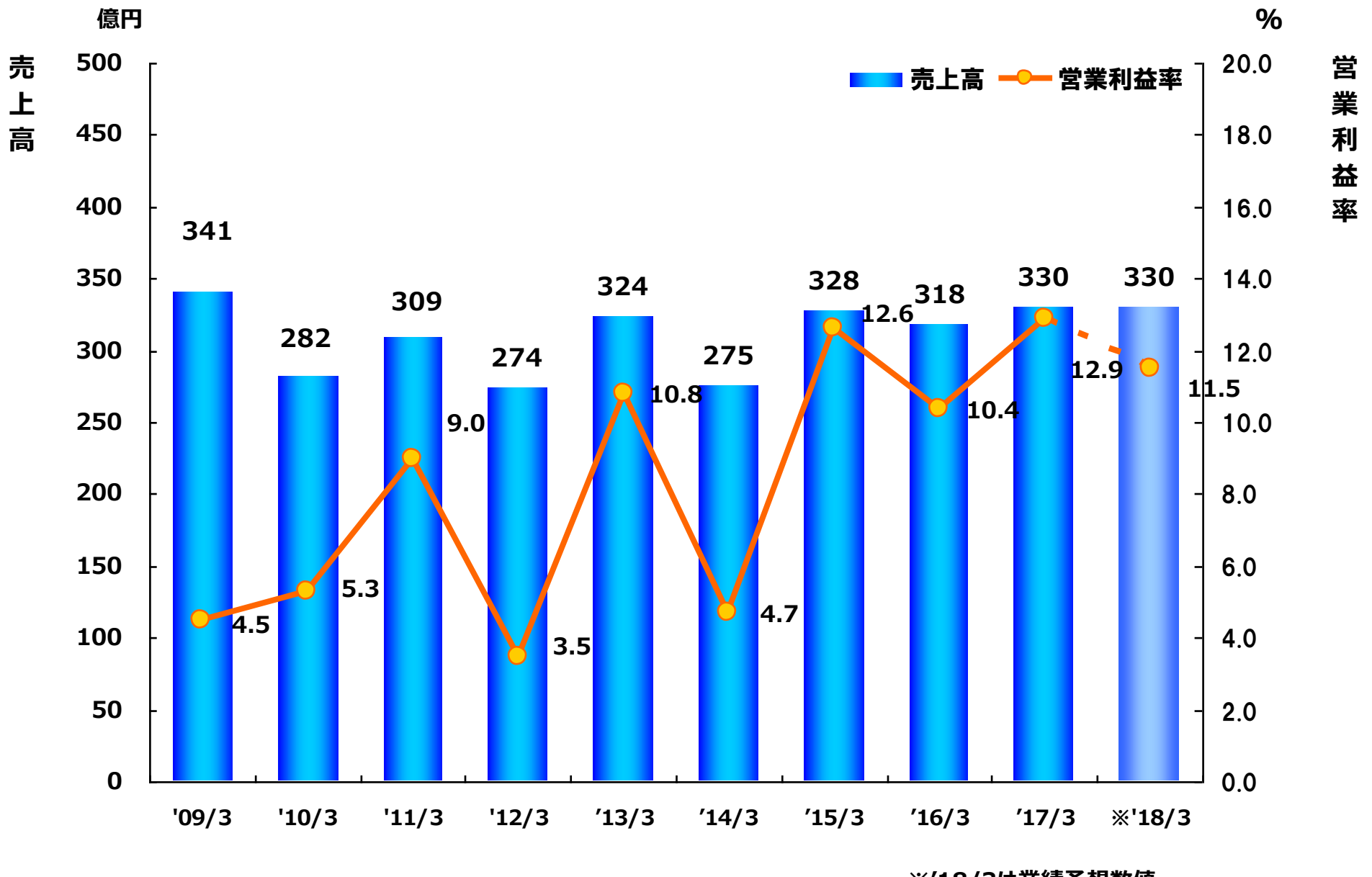
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	17年3月期		18年3月期				
	上期 実績	下期 実績	上期 予想	前年 同期比	前年 下期比	下期 予想	前年 同期比
売上高	16,254	16,838	16,000	△1.6%	△5.0%	17,000	+1.0%
営業利益	2,100	2,178	1,700	△19.1%	△21.9%	2,100	△3.6%
営業利益率	12.9%	12.9%	10.6%	-	-	12.4%	-
経常利益	2,171	2,348	1,750	△19.4%	△17.0%	2,150	△8.4%
経常利益率	13.4%	13.9%	10.9%	-	-	12.6%	-
当期純利益	1,710	1,640	1,250	△26.9%	△23.8%	1,550	△5.5%

下期については、新製品採用活動の成果及び顧客の新工場本格稼働等を見込み、上期比で増収増益を予想

業績推移 （通期）

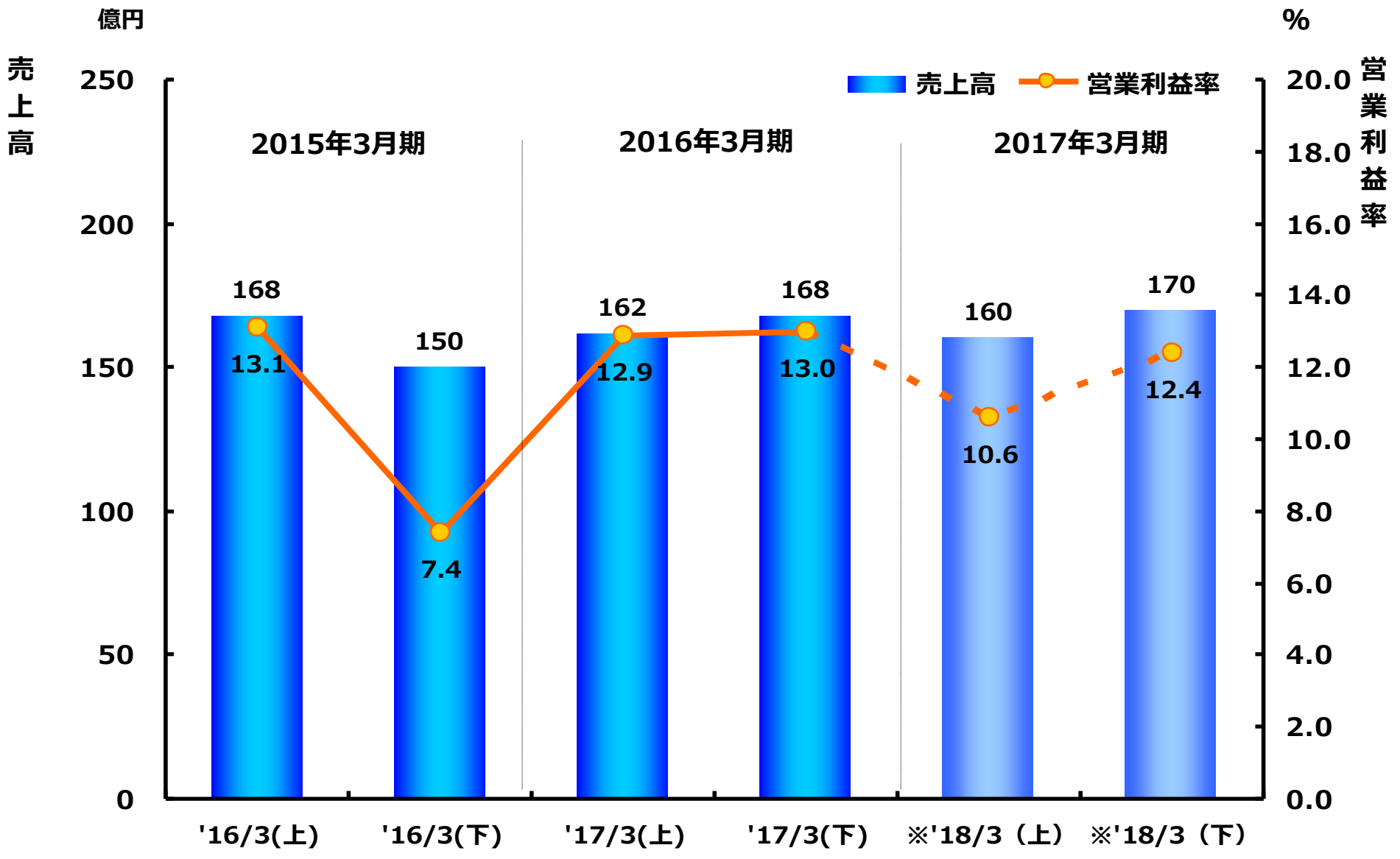
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※'18/3は業績予想数値

業績推移 （半期）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※’18/3（上）（下）は業績予想数値

2.用途別売上高

用途別売上高 （通期実績）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円		16年3月期 通期実績	17年3月期 通期実績	17年3月期 前年比
シリコンウエハー	ラッピング	3,171	3,193	+0.7%
	ポリシング	5,753	6,245	+8.6%
	切断	572	655	+14.3%
	計	9,498	10,094	+6.3%
CMP		10,980	12,270	+11.7%
ディスク	アルミディスク	3,523	3,195	△9.3%
	ガラスディスク	518	454	△12.4%
	計	4,041	3,650	△9.7%
機能材／溶射材	一般工業用(研磨材)	5,403	5,150	△4.7%
	一般工業用(非研磨材)	1,588	1,738	+9.4%
	計	6,991	6,889	△1.5%
製品売上高		31,510	32,903	+4.4%
商品売上高		244	188	△23.1%
売上高　合計		31,755	33,092	+4.2%

用途別売上高 （半期実績）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円		16年3月期		17年3月期					
		上期実績	下期実績	上期実績	前年同期比	前年下期比	下期実績	前年同期比	同年上期比
シリコンウエハー	ラッピング	1,614	1,557	1,600	△0.9%	+2.8%	1,592	+2.3%	△0.5%
	ポリシング	2,933	2,820	3,088	+5.3%	+9.5%	3,157	+12.0%	+2.2%
	切断	288	284	306	+6.1%	+7.8%	348	+22.7%	+13.9%
	計	4,836	4,661	4,995	+3.3%	+7.2%	5,099	+9.4%	+2.1%
CMP		5,771	5,209	5,781	+0.2%	+11.0%	6,488	+24.6%	+12.2%
ディスク	アルミディスク	1,667	1,856	1,475	△11.5%	△20.5%	1,719	△7.3%	+16.5%
	ガラスディスク	257	260	200	△22.0%	△22.8%	253	△2.7%	+26.0%
	計	1,924	2,116	1,676	△12.9%	△20.8%	1,973	△6.8%	+17.7%
機能材／溶射材	一般工業用(研磨材)	3,335	2,067	2,852	△14.5%	+38.0%	2,298	+11.2%	△19.4%
	一般工業用(非研磨材)	743	844	848	+14.1%	+0.5%	889	+5.3%	+4.8%
	計	4,079	2,911	3,701	△9.3%	+27.1%	3,187	+9.5%	△13.9%
製品売上高		16,612	14,898	16,155	△2.8%	+8.4%	16,748	+12.4%	+3.7%
商品売上高		141	103	99	△29.7%	△3.6%	89	△13.3%	△10.1%
売上高　合計		16,753	15,002	16,254	△3.0%	+8.3%	16,838	+12.2%	+3.6%

用途別売上高 （通期予想）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円		16年3月期 通期実績	17年3月期 通期実績	18年3月期 通期予想	18年3月期 前年比
シリコンウエハー	ラッピング	3,171	3,193	3,210	+0.5%
	ポリシング	5,753	6,245	6,360	+1.8%
	切断	572	655	670	+2.3%
	計	9,498	10,094	10,240	+1.4%
CMP		10,980	12,270	12,540	+2.2%
ディスク	アルミディスク	3,523	3,195	3,370	+5.5%
	ガラスディスク	518	454	250	△44.9%
	計	4,041	3,650	3,620	△0.8%
機能材／溶射材	一般工業用(研磨材)	5,403	5,150	4,560	△11.5%
	一般工業用(非研磨材)	1,588	1,738	1,850	+6.4%
	計	6,991	6,889	6,410	△7.0%
製品売上高		31,510	32,903	32,810	△0.3%
商品売上高		244	188	190	+1.1%
売上高　合計		31,755	33,092	33,000	△0.3%

用途別売上高 （半期予想）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円		17年3月期		18年3月期					
		上期 実績	下期 実績	上期 予想	前年 同期比	前年 下期比	下期 予想	前年 同期比	同年 上期比
シリコンウエハー	ラッピング	1,600	1,592	1,630	+1.7%	+2.2%	1,580	△1.1%	△3.2%
	ポリシング	3,088	3,157	3,100	+0.4%	△1.8%	3,260	+3.4%	+5.3%
	切断	306	348	350	+13.8%	△0.1%	320	△9.3%	△9.2%
	計	4,995	5,099	5,080	+1.6%	△0.4%	5,160	+1.1%	+1.6%
CMP		5,781	6,488	6,150	+6.4%	△5.2%	6,390	△1.6%	+3.8%
ディスク	アルミディスク	1,475	1,719	1,470	△0.4%	△14.5%	1,900	+10.3%	+29.1%
	ガラスディスク	200	253	150	△22.9%	△38.8%	100	△60.3%	△35.1%
	計	1,676	1,973	1,620	△3.1%	△17.6%	2,000	+1.3%	+23.0%
機能材／溶射材	一般工業用(研磨材)	2,852	2,298	2,180	△23.6%	△5.1%	2,380	+3.6%	+9.3%
	一般工業用(非研磨材)	848	889	880	+3.3%	△1.4%	970	+9.1%	+10.7%
	計	3,701	3,187	3,060	△17.4%	△4.1%	3,350	+5.2%	+9.7%
製品売上高		16,155	16,748	15,910	△1.5%	△5.0%	16,900	+0.9%	+6.2%
商品売上高		99	89	90	△9.0%	+1.2%	100	+7.9%	+6.6%
売上高　合計		16,254	16,838	16,000	△1.6%	△5.0%	17,000	+1.0%	+6.2%

シリコンウエハー売上高　（通期実績・予想、半期実績・予想）

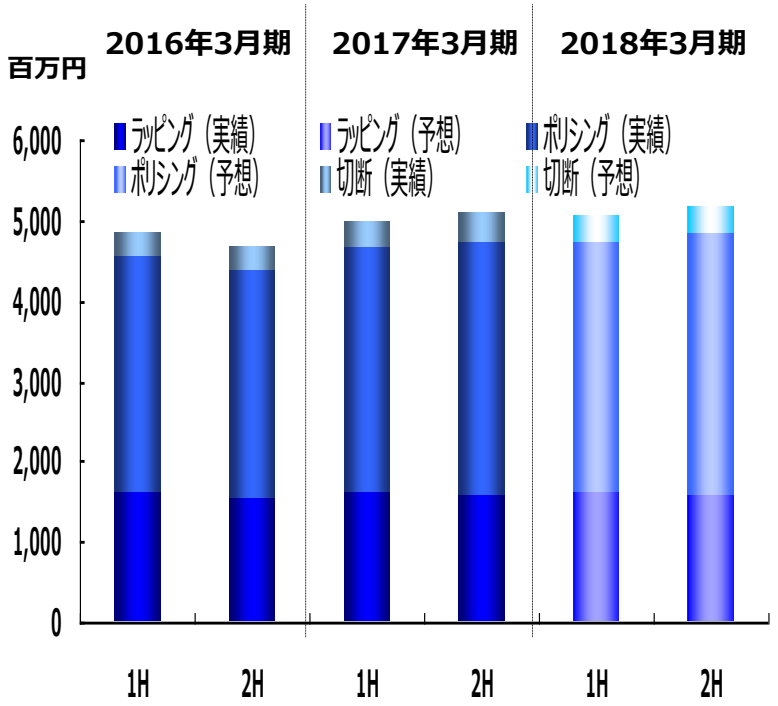
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

«通期»

単位：百万円		16年3月期	17年3月期		18年3月期	
		通期実績	通期実績	前年比	通期予想	前年比
シリコンウエハー	ラッピング	3,171	3,193	+0.7%	3,210	+0.5%
	ポリシング	5,753	6,245	+8.6%	6,360	+1.8%
	切断	572	655	+14.3%	670	+2.3%
	計	9,498	10,094	+6.3%	10,240	+1.4%

«半期»

単位：百万円		16年3月期		17年3月期		18年3月期	
		上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	上期予想	下期予想
シリコンウエハー	ラッピング	1,614	1,557	1,600	1,592	1,630	1,580
	ポリシング	2,933	2,820	3,088	3,157	3,100	3,260
	切断	288	284	306	348	350	320
	計	4,836	4,661	4,995	5,099	5,080	5,160



（17/3）半導体好調且つポリシング及び切断の新規採用で増収
（18/3）足元で半導体好調であることから増収を予想

CMP売上高 （通期実績・予想、半期実績・予想）

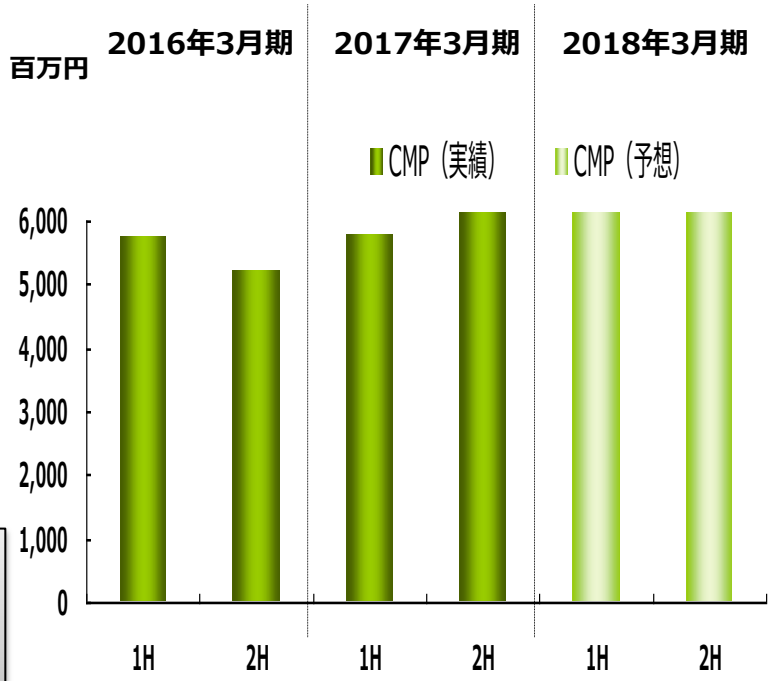
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

«通期»

単位：百万円	16年3月期	17年3月期		18年3月期	
	通期実績	通期実績	前年比	通期予想	前年比
CMP	10,980	12,270	+11.7%	12,540	+2.2%

«半期»

単位：百万円	16年3月期		17年3月期		18年3月期	
	上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	上期予想	下期予想
CMP	5,771	5,209	5,781	6,488	6,150	6,390



（17/3）最先端ロジック・メモリデバイス向け製品が好調で増収
（18/3）引き続きメモリデバイス向け製品の好調により増収を予想

ディスク売上高　（通期実績・予想、半期実績・予想）

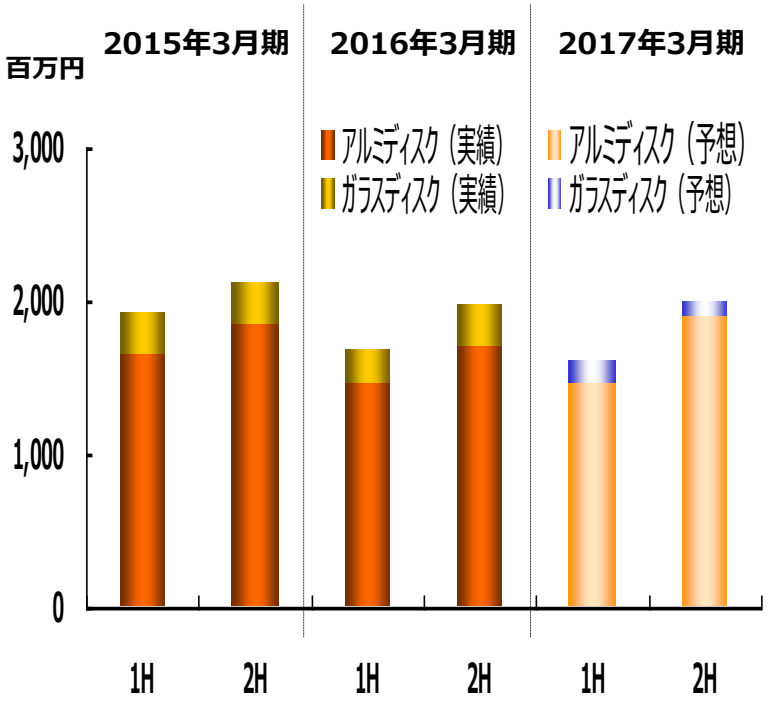
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

«通期»

単位：百万円		16年3月期	17年3月期		18年3月期	
		通期実績	通期実績	前年比	通期予想	前年比
ディスク	アルミディスク	3,523	3,195	△9.3%	3,370	+5.5%
	ガラスディスク	518	454	△12.4%	250	△44.9%
	計	4,041	3,650	△9.7%	3,620	△0.8%

«半期»

単位：百万円		16年3月期		17年3月期		18年3月期	
		上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	上期予想	下期予想
ディスク	アルミディスク	1,667	1,856	1,475	1,719	1,470	1,900
	ガラスディスク	257	260	200	253	150	100
	計	1,924	2,116	1,676	1,973	1,620	2,000



（17/3）上期におけるHDDの生産調整により減収
（18/3）前期並みを予想

機能材・溶射材売上高　（通期実績・予想、半期実績・予想）

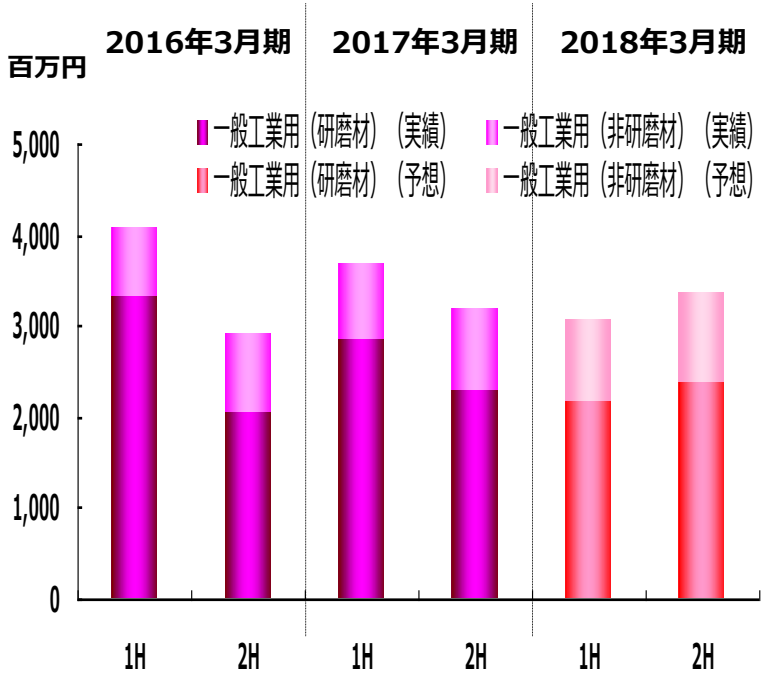
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

≪通期≫

単位：百万円		16年3月期	17年3月期		18年3月期	
		通期実績	通期実績	前年比	通期予想	前年比
機能材・溶射材	一般工業用（研磨材）	5,403	5,150	△4.7%	4,560	△11.5%
	一般工業用（非研磨材）	1,588	1,738	+9.4%	1,850	+6.4%
	計	6,991	6,889	△1.5%	6,410	△7.0%

≪半期≫

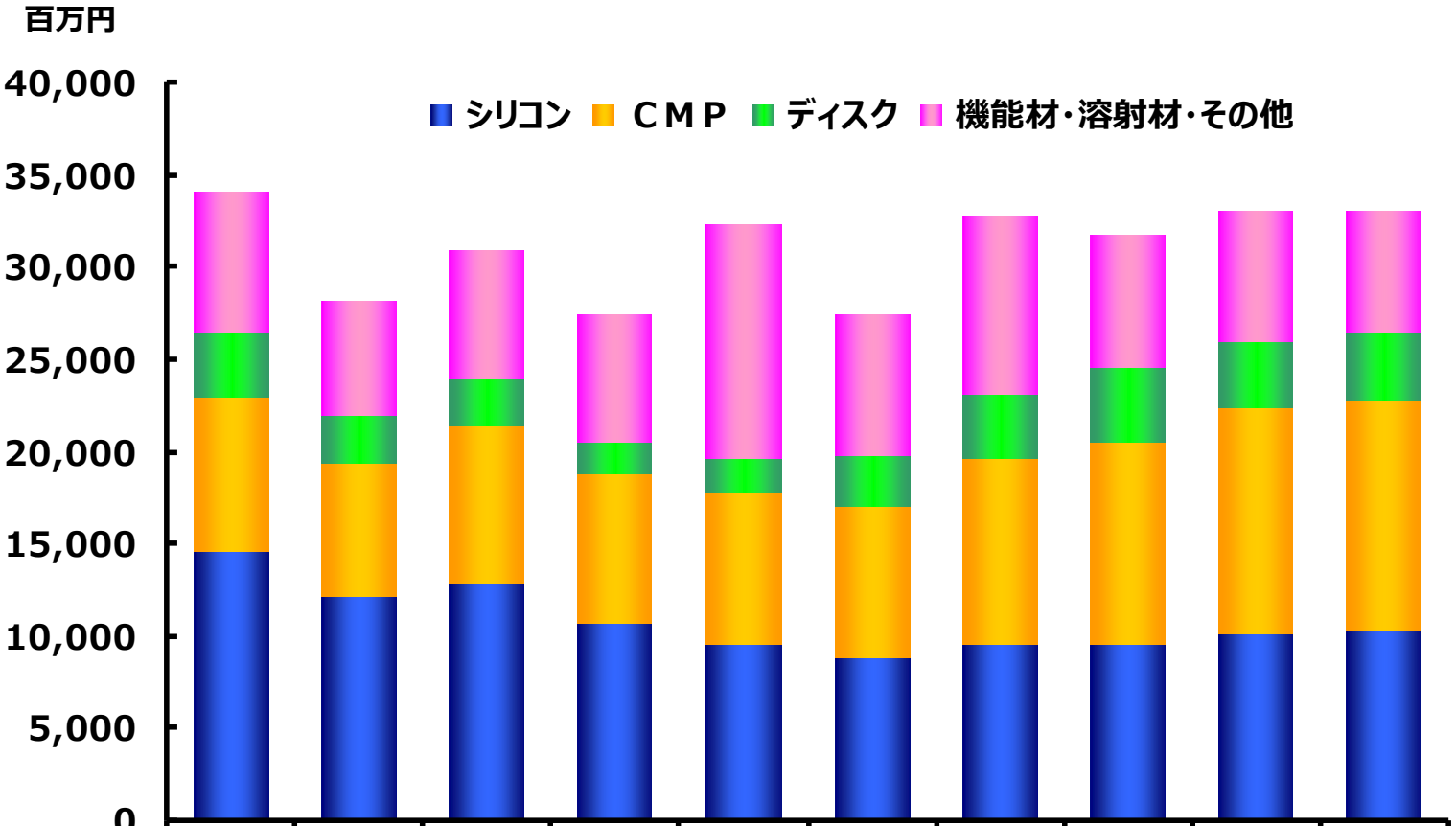
単位：百万円		16年3月期		17年3月期		18年3月期	
		上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	上期予想	下期予想
機能材・溶射材	一般工業用（研磨材）	3,335	2,067	2,852	2,298	2,180	2,380
	一般工業用（非研磨材）	743	844	848	889	880	970
	計	4,079	2,911	3,701	3,187	3,060	3,350



【研磨材】（17/3）最終製品の生産調整により減収
（18/3）プロセス変更により減収を予想
【〃以外】（17/3）半導体・液晶ﾃﾞｨｽﾌﾟﾚｲ製造装置向け好調により増収
（18/3）引き続き半導体製造装置向け好調により増収を予想

用途別売上高 （通期）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

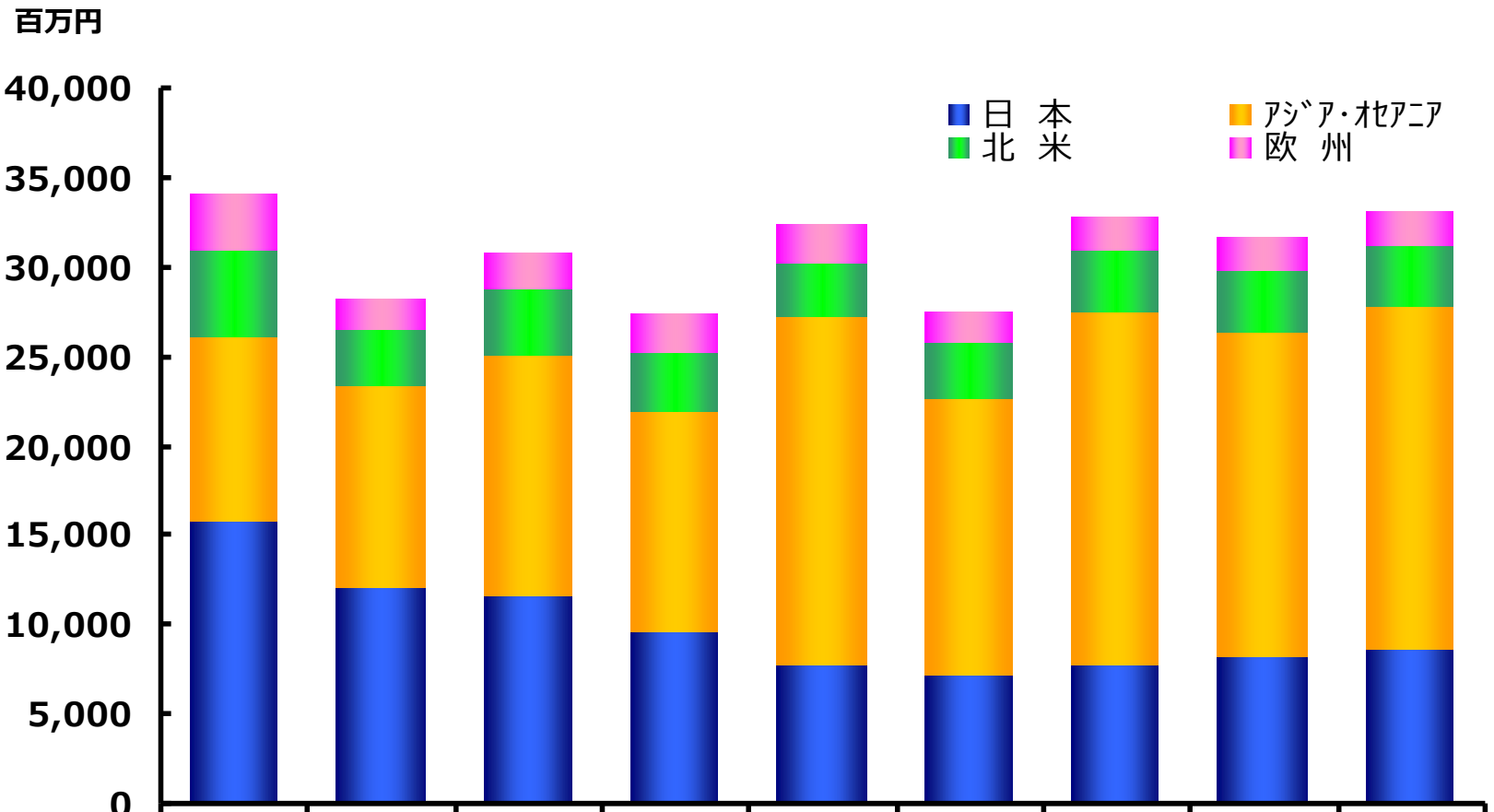


	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'13/3	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	※'18/3
機能材･溶射材･その他	7,736	6,257	6,854	6,915	12,776	7,742	9,640	7,235	7,077	6,600
ディスク	3,469	2,570	2,689	1,788	1,826	2,658	3,478	4,041	3,650	3,620
ＣＭＰ	8,266	7,262	8,532	8,029	8,323	8,224	10,143	10,980	12,270	12,540
シリコン	14,651	12,088	12,794	10,690	9,484	8,868	9,552	9,498	10,094	10,240

※’18/3 は業績予想数値

地域別売上高 （通期）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



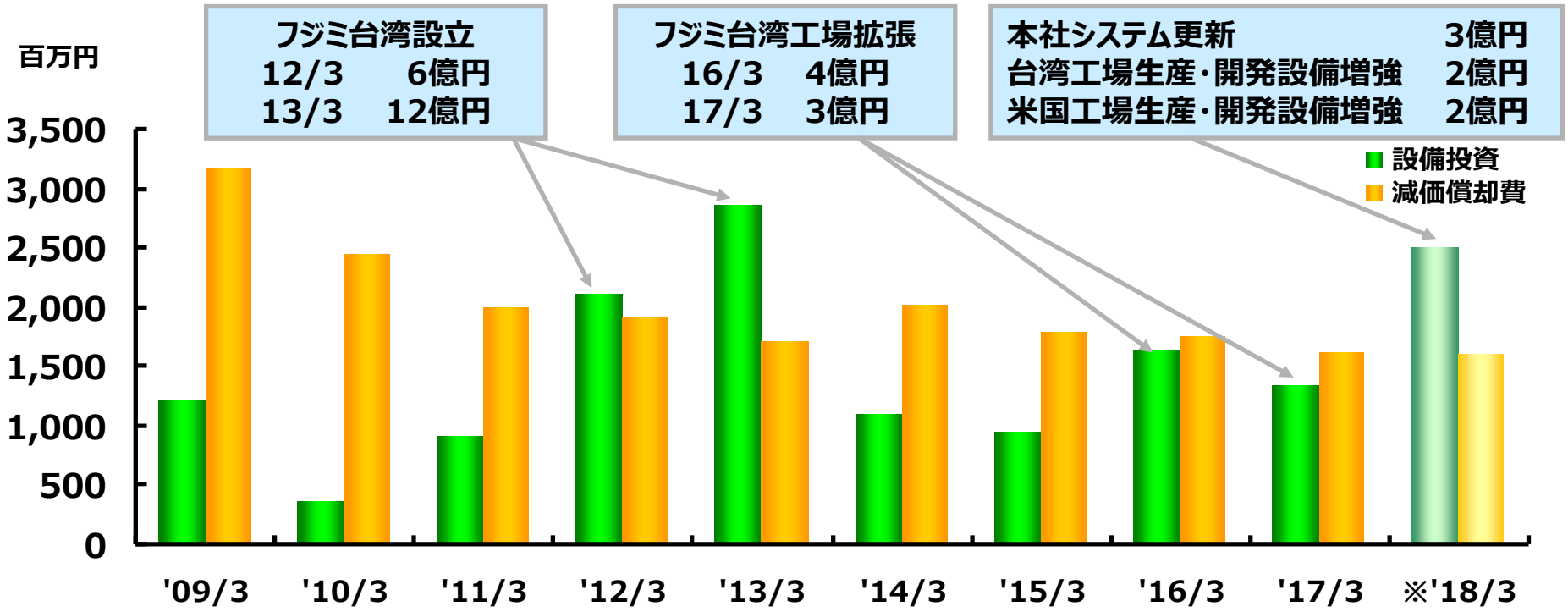
	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'13/3	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3
欧 州	3,202	1,718	1,990	2,183	2,127	1,718	1,849	1,989	1,815
北 米	4,843	3,126	3,829	3,282	3,046	3,075	3,500	3,431	3,507
ｱｼﾞｱ・ｵｾｱﾆｱ	10,238	11,256	13,469	12,389	19,542	15,490	19,668	18,228	19,186
日 本	15,837	12,076	11,579	9,568	7,696	7,208	7,799	8,106	8,584

3. 設備投資･減価償却費･研究開発費

設備投資・減価償却費（通期実績・通期計画）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期	17年3月期			18年3月期	
	通期実績	通期計画	通期実績	前年比	計画比	通期計画	前年比
設備投資	1,637	1,800	1,336	△18.4%	△25.8%	2,500	+87.1%
減価償却費	1,754	1,700	1,623	△7.5%	△4.5%	1,600	△1.4%

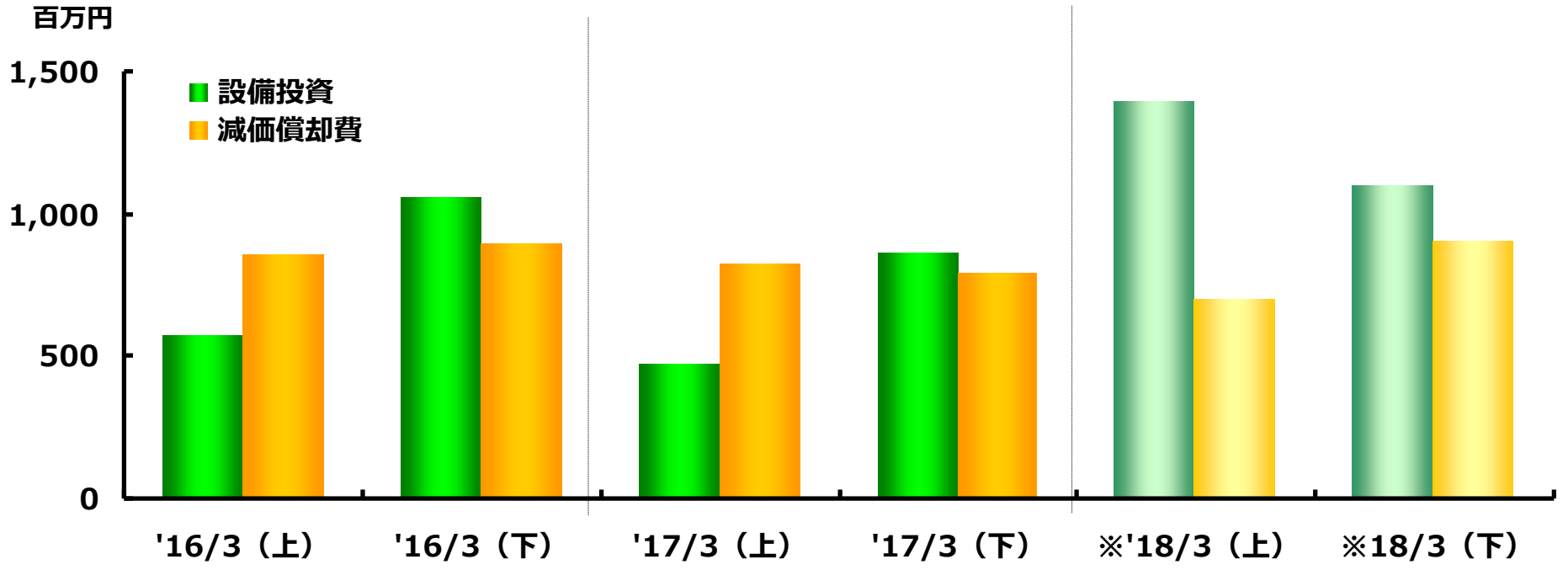


※'18/3は業績予想数値

設備投資・減価償却費（半期実績・半期計画）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期		17年3月期				18期3月期					
	上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	前年同期比	同年上期比	上期計画	前年同期比	前年下期比	下期計画	前年同期比	同年上期比
設備投資	577	1,060	469	867	△18.2%	+84.9%	1,400	+198.5%	+61.5%	1,100	+26.9%	△21.4%
減価償却費	858	896	826	797	△11.0%	△3.5%	700	△15.3%	△12.2%	900	+12.9%	+28.6%

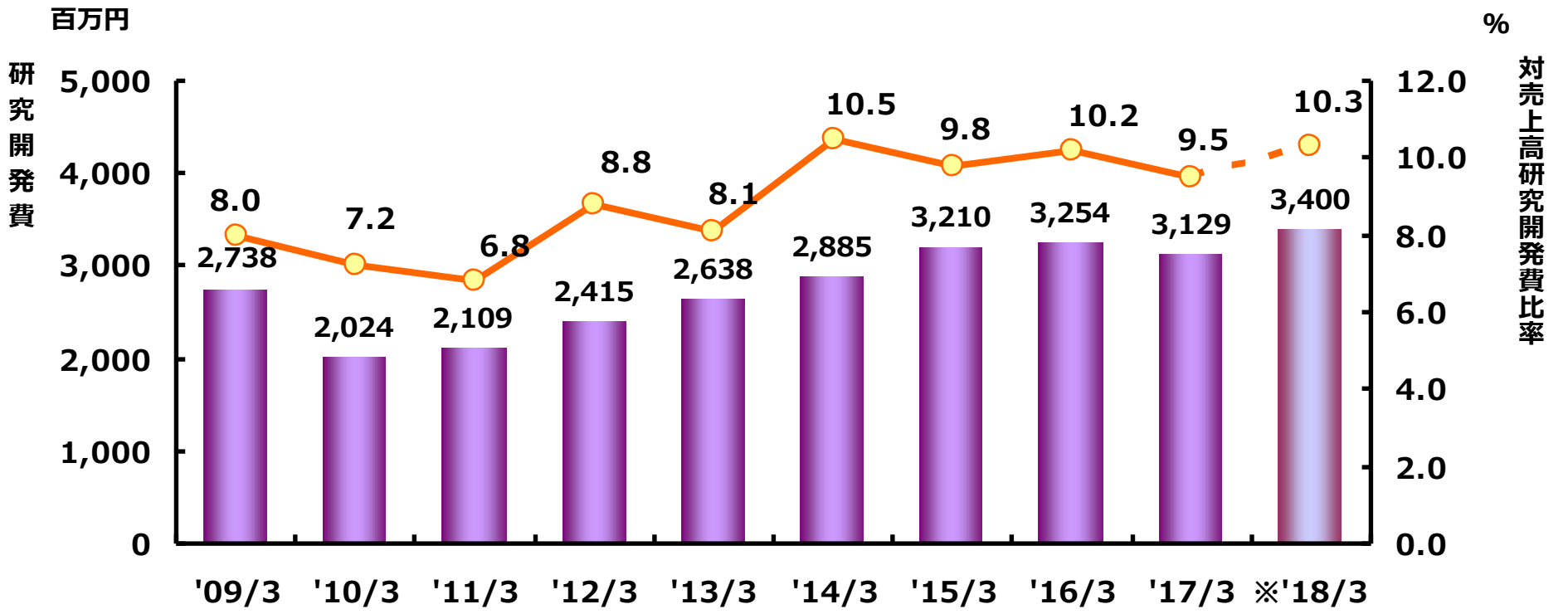


※'18/3（上）（下）は業績予想数値

研究開発費／売上高比（通期実績・通期計画）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期	17年3月期				18年3月期	
	通期実績	通期計画	通期実績	前年比	計画比	通期計画	前年実績比
研究開発費	3,254	3,125	3,129	△3.8%	+0.1%	3,400	+8.7%

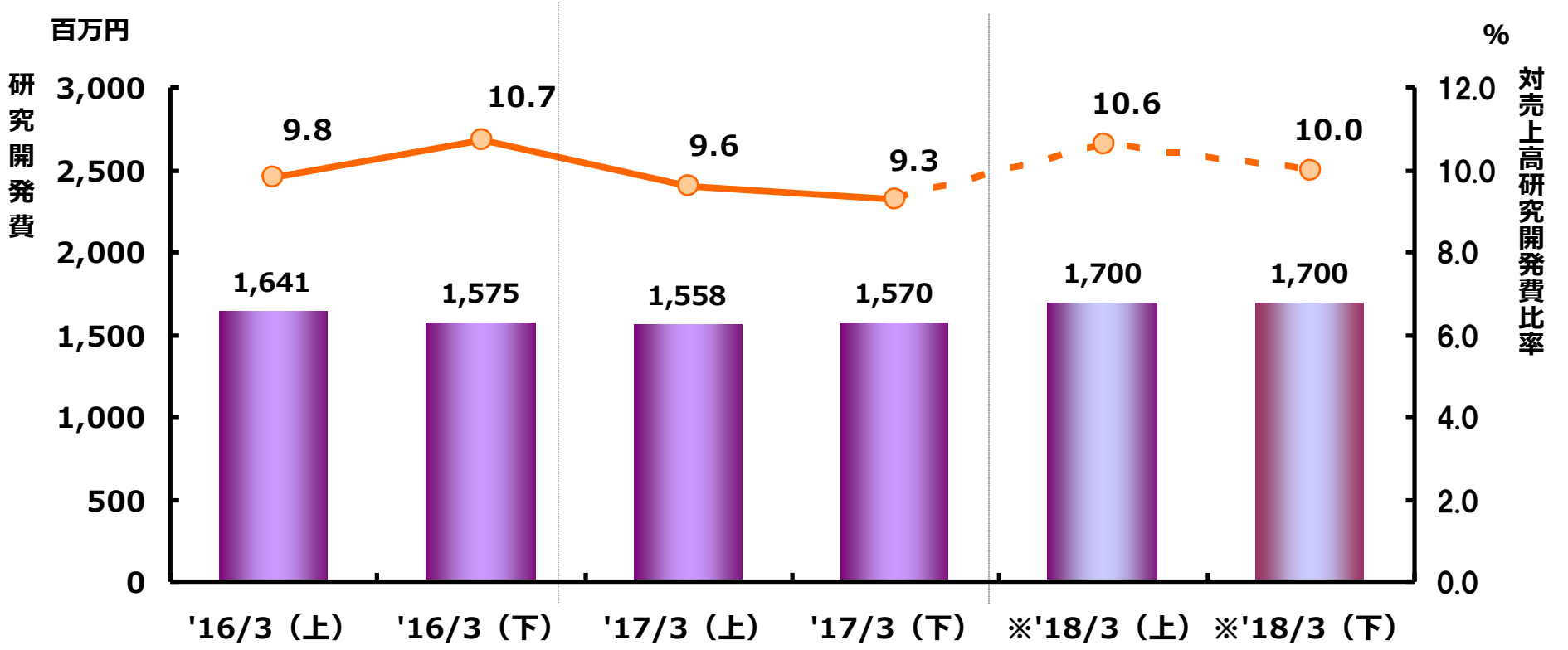


※'18/3は業績予想数値

研究開発費／売上高比（半期実績･半期計画）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

単位：百万円	16年3月期		17年3月期				18年3月期					
	上期実績	下期実績	上期実績	下期実績	前年同期比	同年上期比	上期計画	前年同期比	前年下期比	下期計画	前年同期比	同年上期比
研究開発費	1,641	1,575	1,558	1,570	△0.3%	+0.7%	1,700	+9.1%	+8.3%	1,700	+8.3%	△0.0%

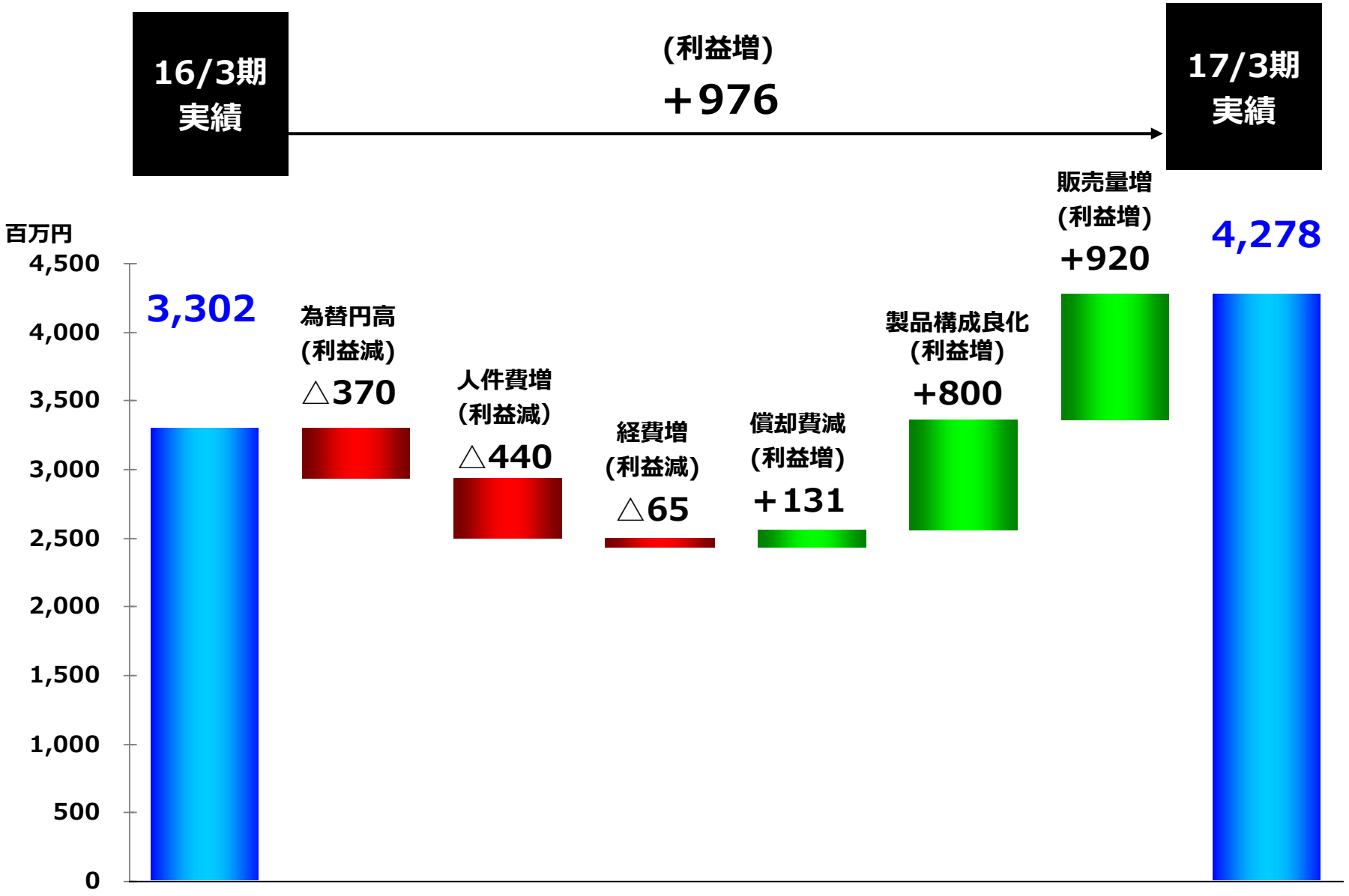


※'18/3（上）（下）は業績予想数値

4.損益分析

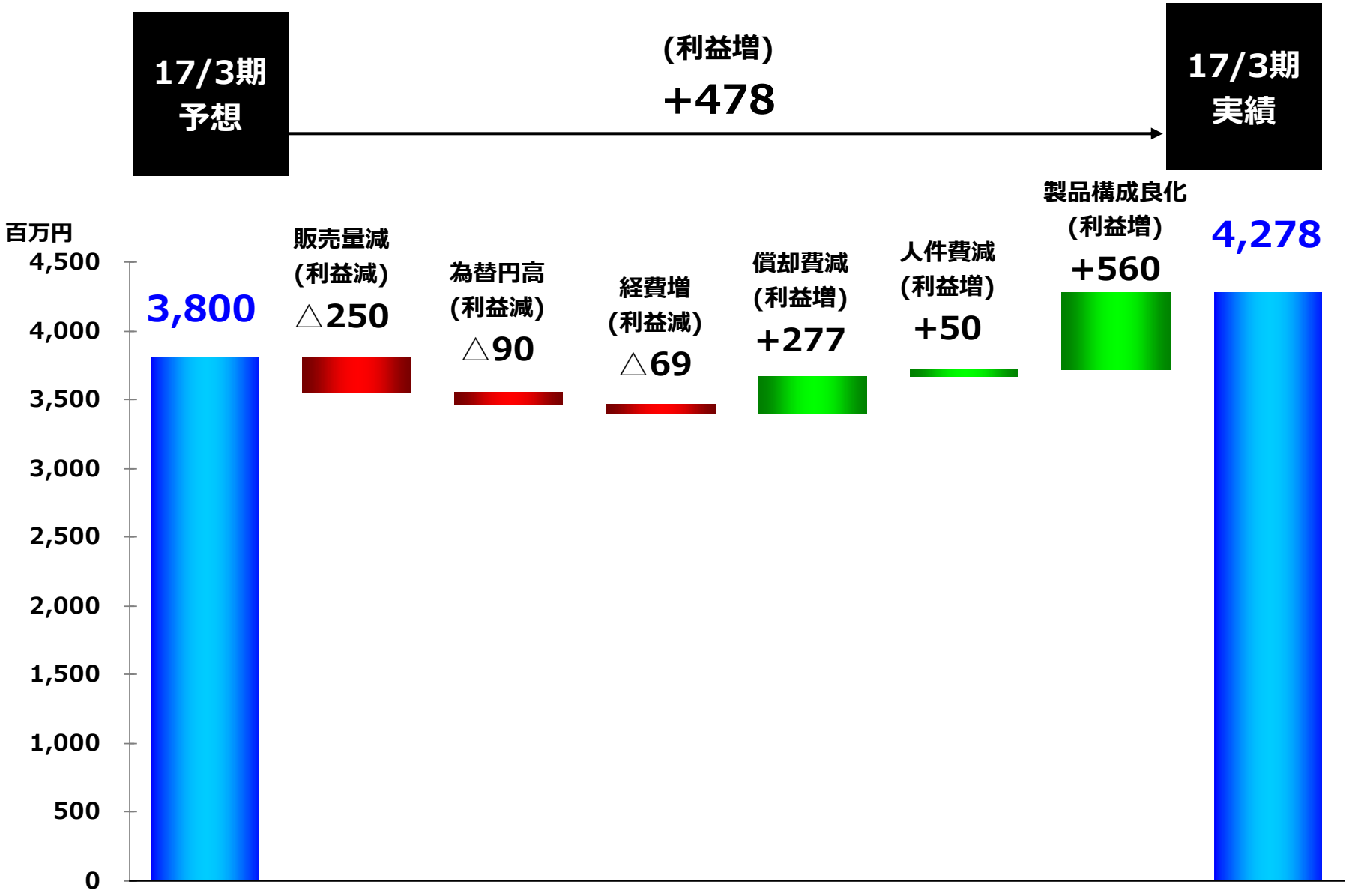
営業利益増減要因　16/3期実績→17/3期実績

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



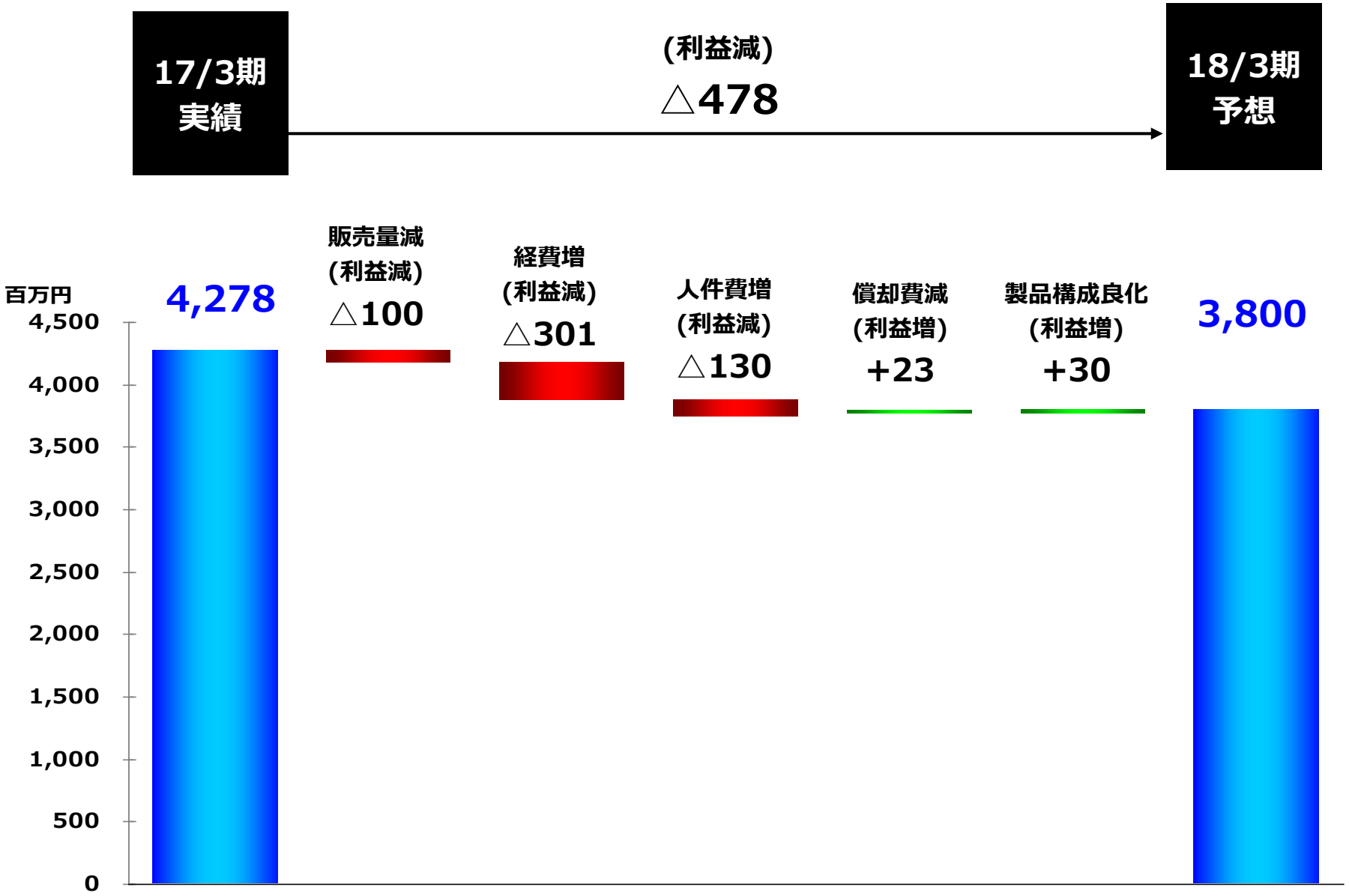
営業利益増減要因　17/3期予想→17/3期実績

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



営業利益増減要因　17/3期実績→18/3期予想

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

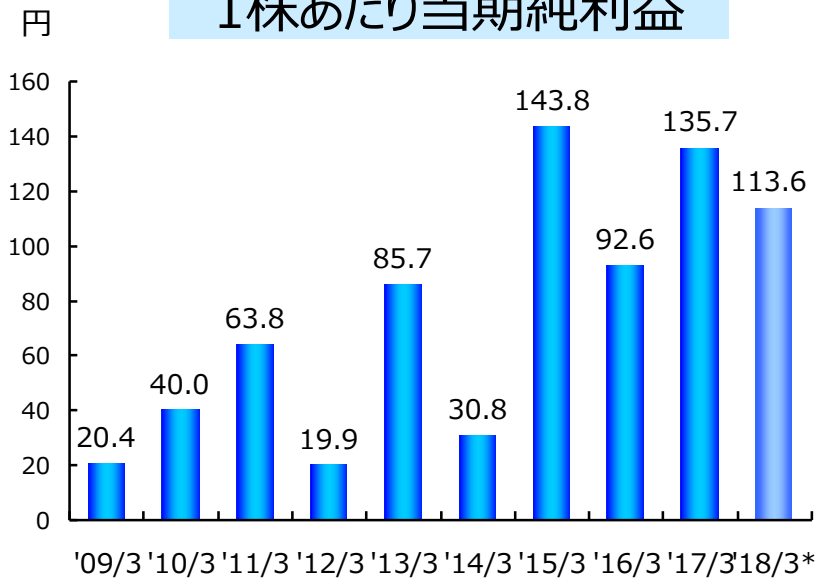


5.株主還元

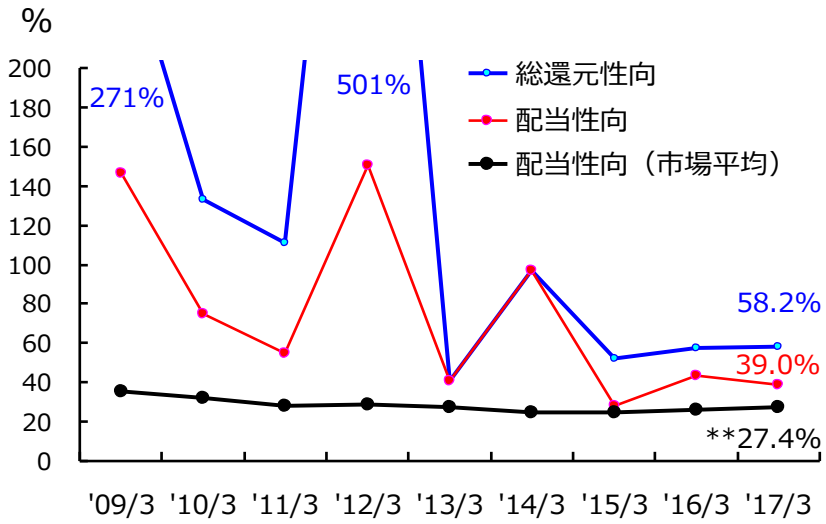
安定配当と自己株買いによる積極的な株主還元

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

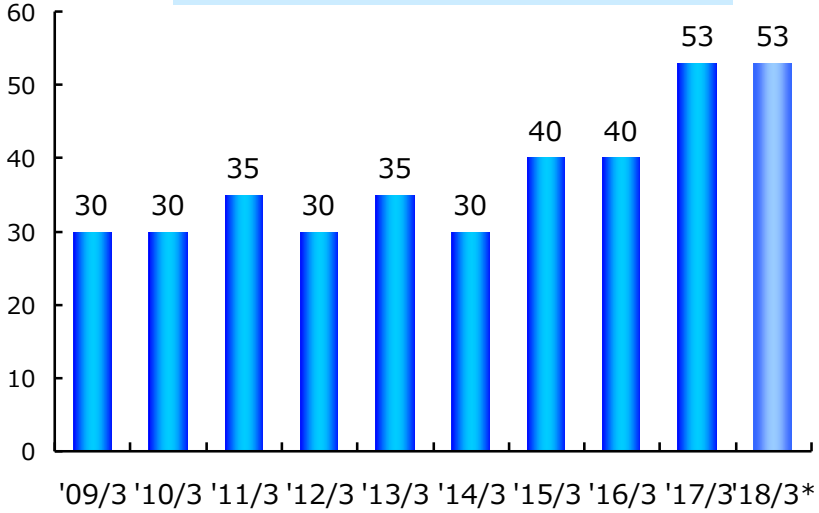
1株あたり当期純利益



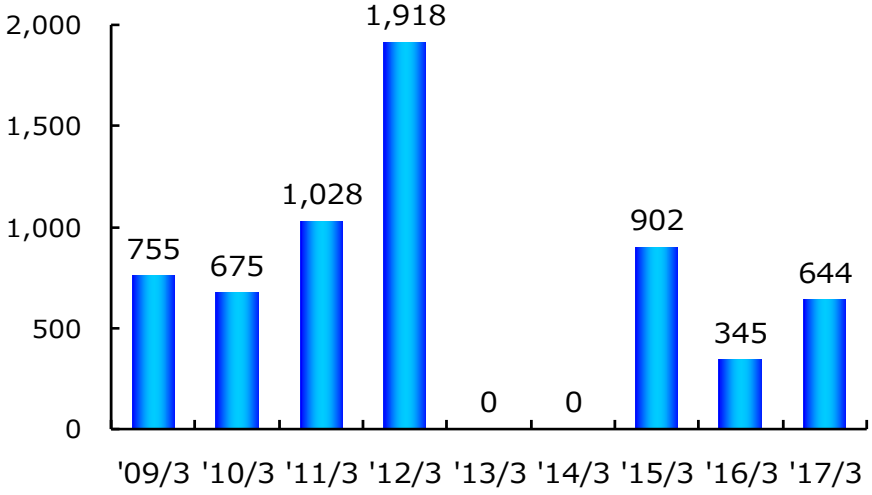
総還元性向・配当性向



１株当たり配当金



自己株買い



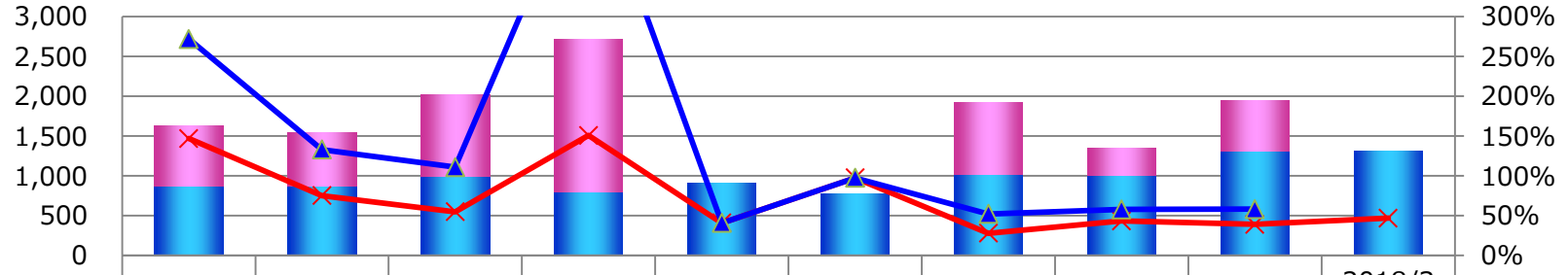
＊18/3は予想　　＊＊SMBC日興証券予想

安定配当と自己株買いによる積極的な株主還元

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

配当総額と配当性向

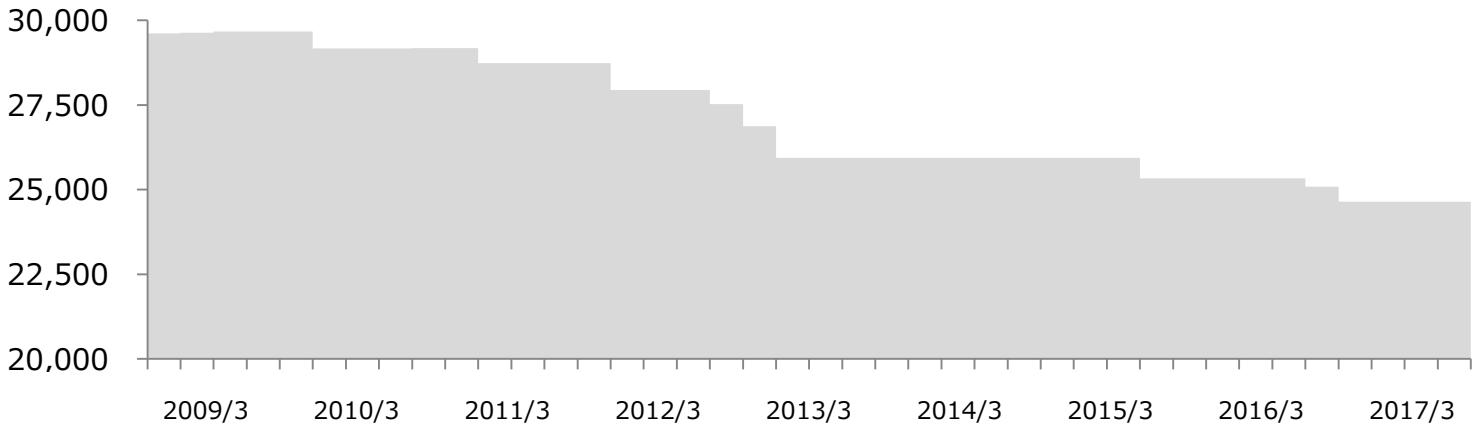
2019/3 に配当性向 50% を目指す



	2009/3	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3	2014/3	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3（予）
自己株式取得	755	675	1,028	1,918	0	0	902	345	644	–
現金配当	875	868	989	801	907	778	1,022	1,008	1,306	1,306
配当性向	146.8%	75.0%	54.8%	150.7%	40.8%	97.3%	27.8%	43.2%	39.0%	46.7%*1
総還元性向	271.6%	132.9%	110.8%	500.8%	40.8%	97.3%	52.1%	57.7%	58.2%	–*1
1株当たり配当金（円）	30	30	35	30	35	30	40	40	53	53

*1：予想

発行済株式数（※）



※ 自己株式は除く

補足データ集

グループ人員 内訳

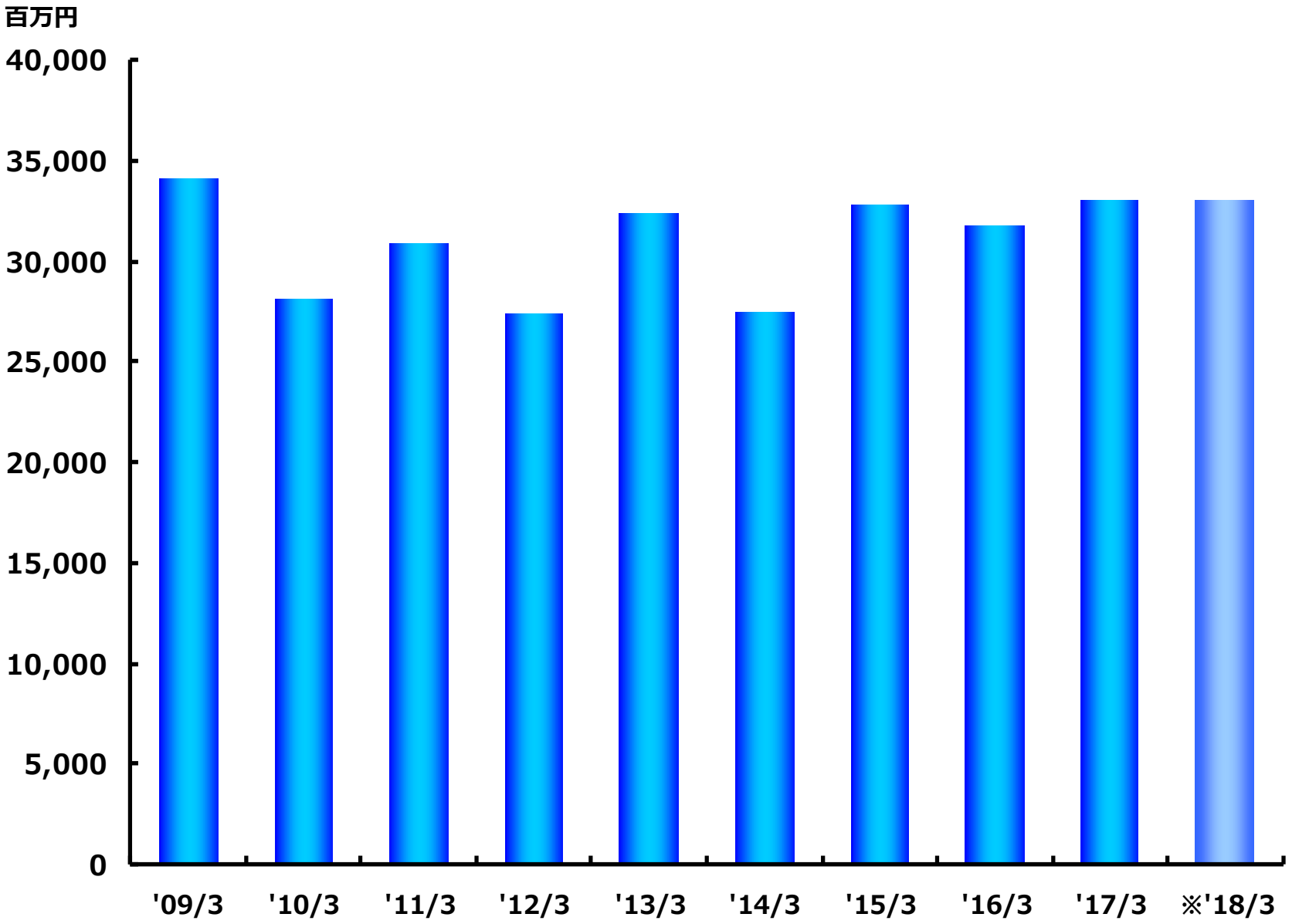
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

（人数）	16年3月期（3月31日現在）		17年3月期（3月31日現在）			
	正社員	臨時雇用者※	正社員	臨時雇用者※	前期末増減 正社員	前期末増減 臨時雇用者
フジミインコーポレーテッド	559	148	568	155	+9	+7
フジミコーポレーション	104	0	102	0	△2	—
フジミ台湾	72	2	80	2	+8	—
フジミマイクロテクノロジー	64	8	64	8	—	—
フジミヨーロッパ	4	1	4	1	—	—
フジミ韓国	3	0	3	1	—	+1
フジミ深圳	5	0	6	0	+1	—
合　計	811	159	827	167	+16	+8

※　臨時雇用者（嘱託、パートタイマー、人材会社からの派遣社員）は年間の平均人員

売上高 （通期）

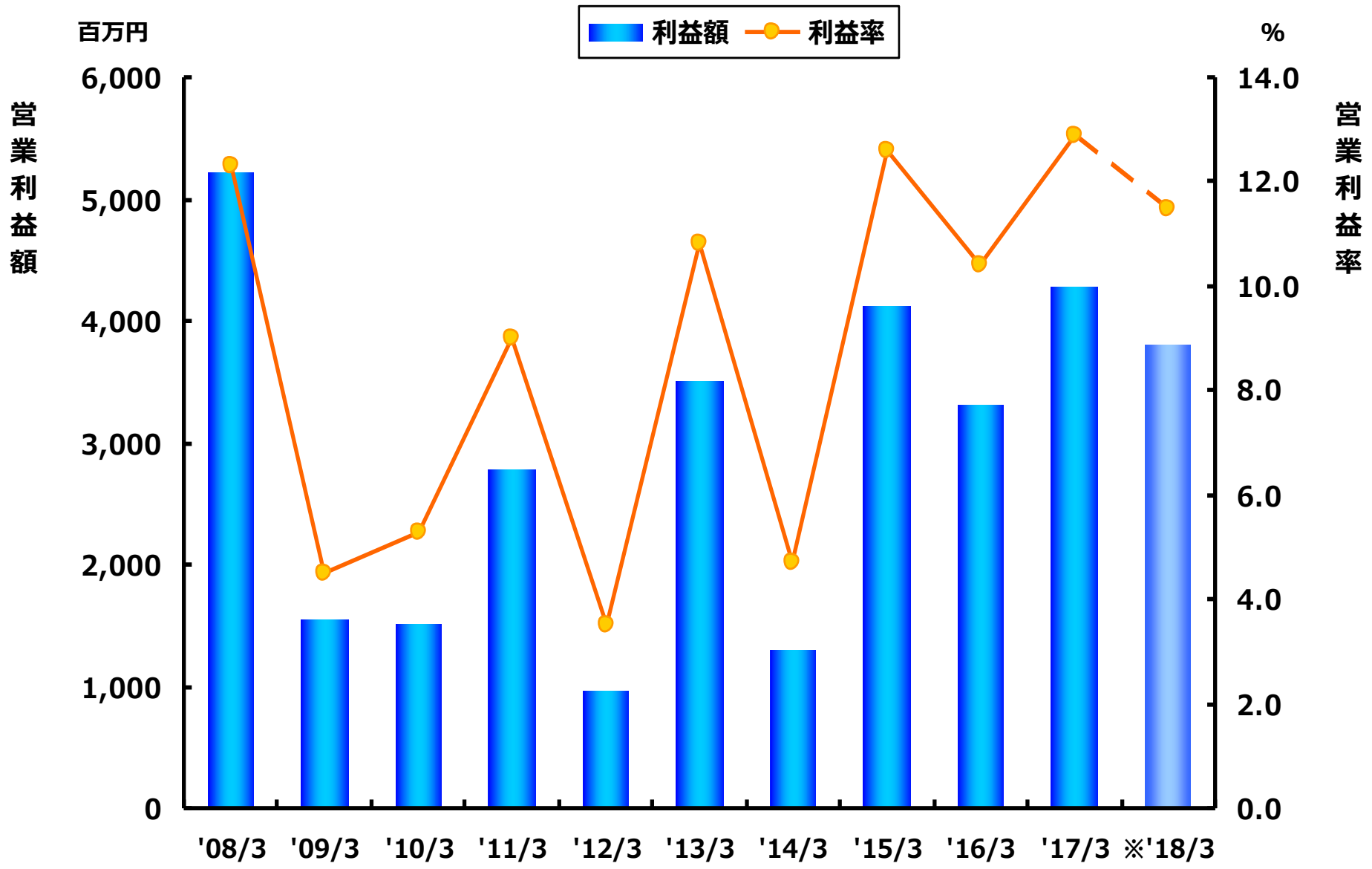
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※’18/3は“5月発表”業績予想数値

営業利益 （通期）

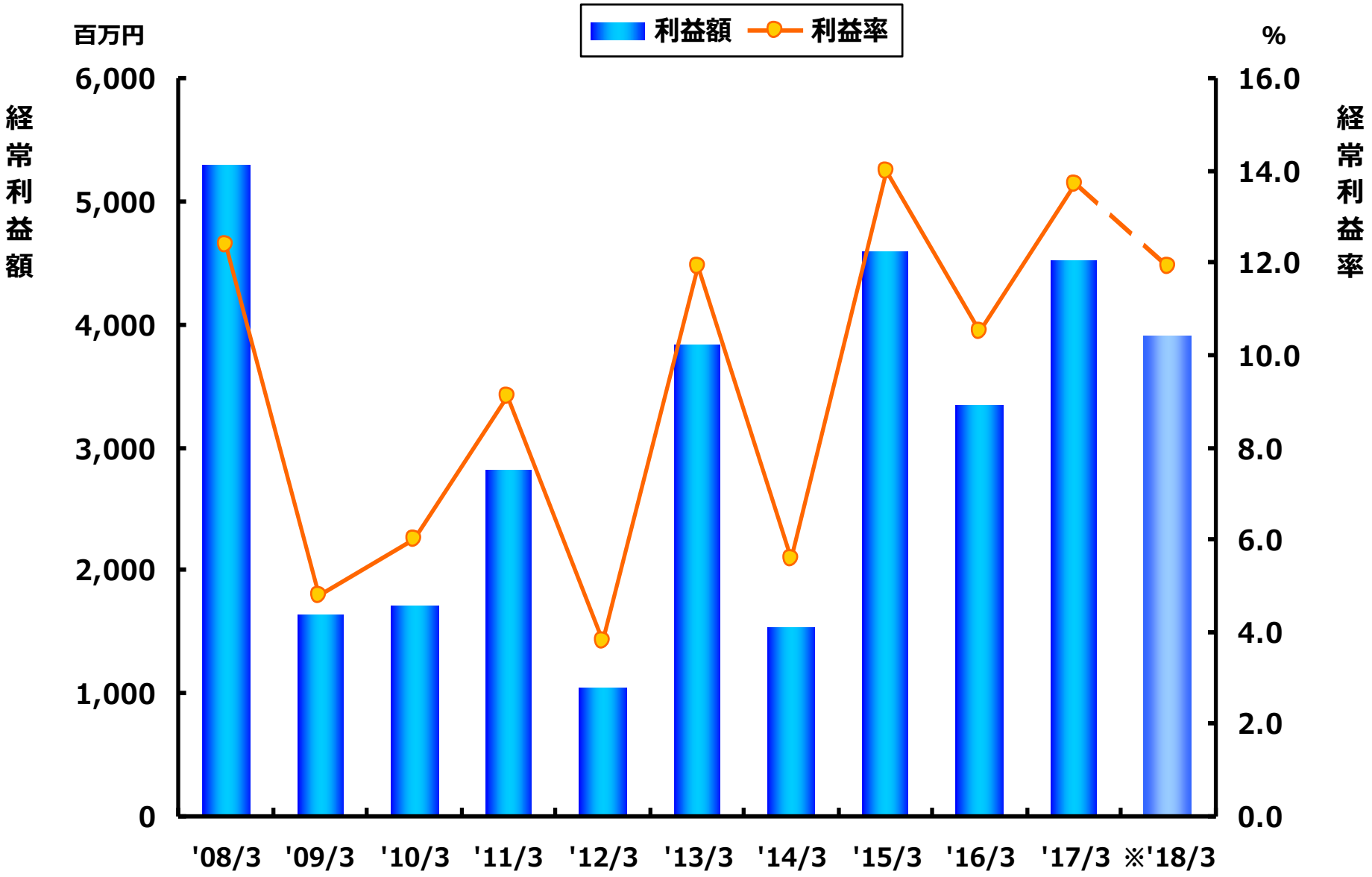
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※'18/3は"5月発表"業績予想数値

経常利益 （通期）

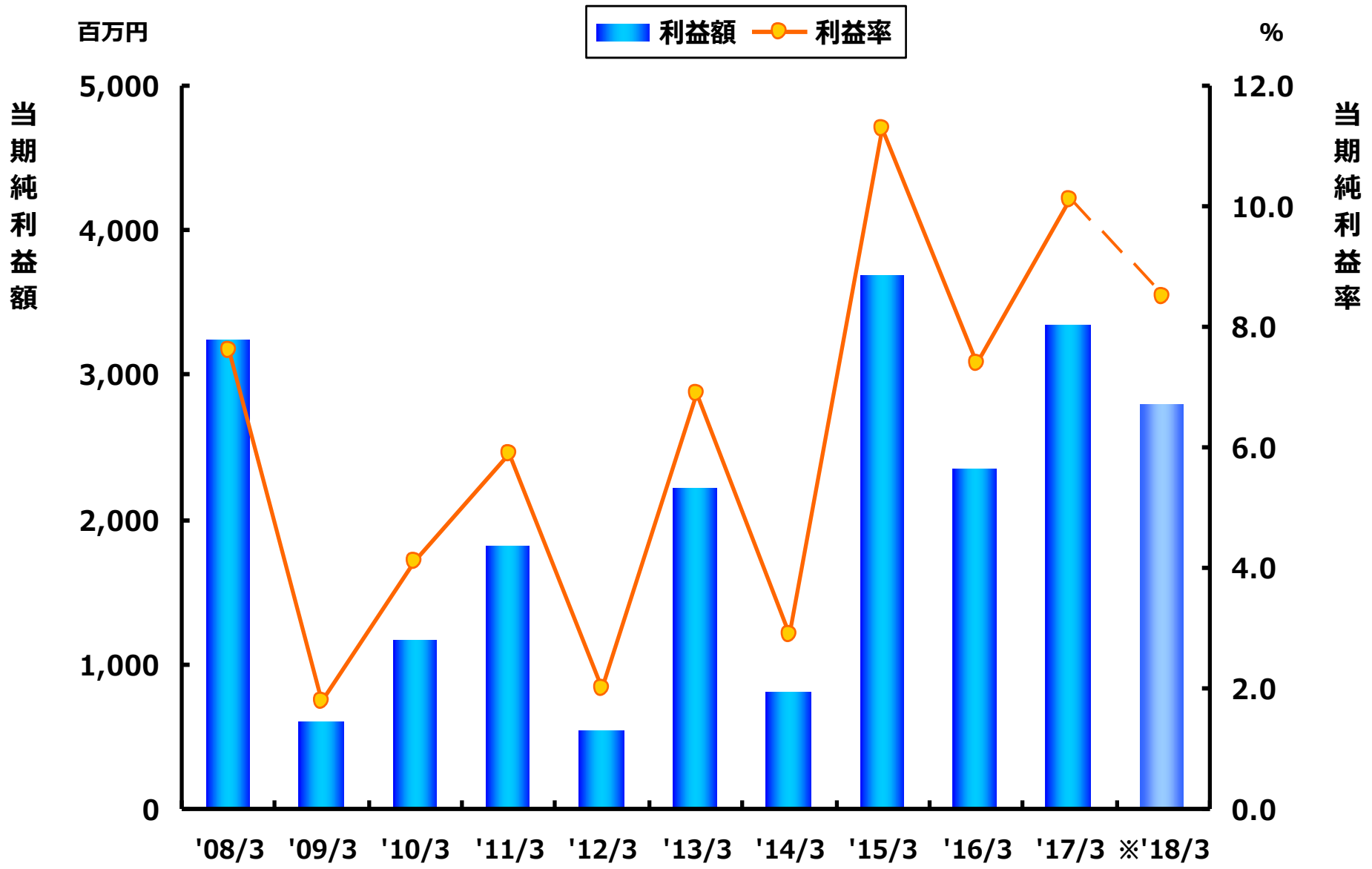
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※'18/3は"5月発表"業績予想数値

当期純利益 （通期）

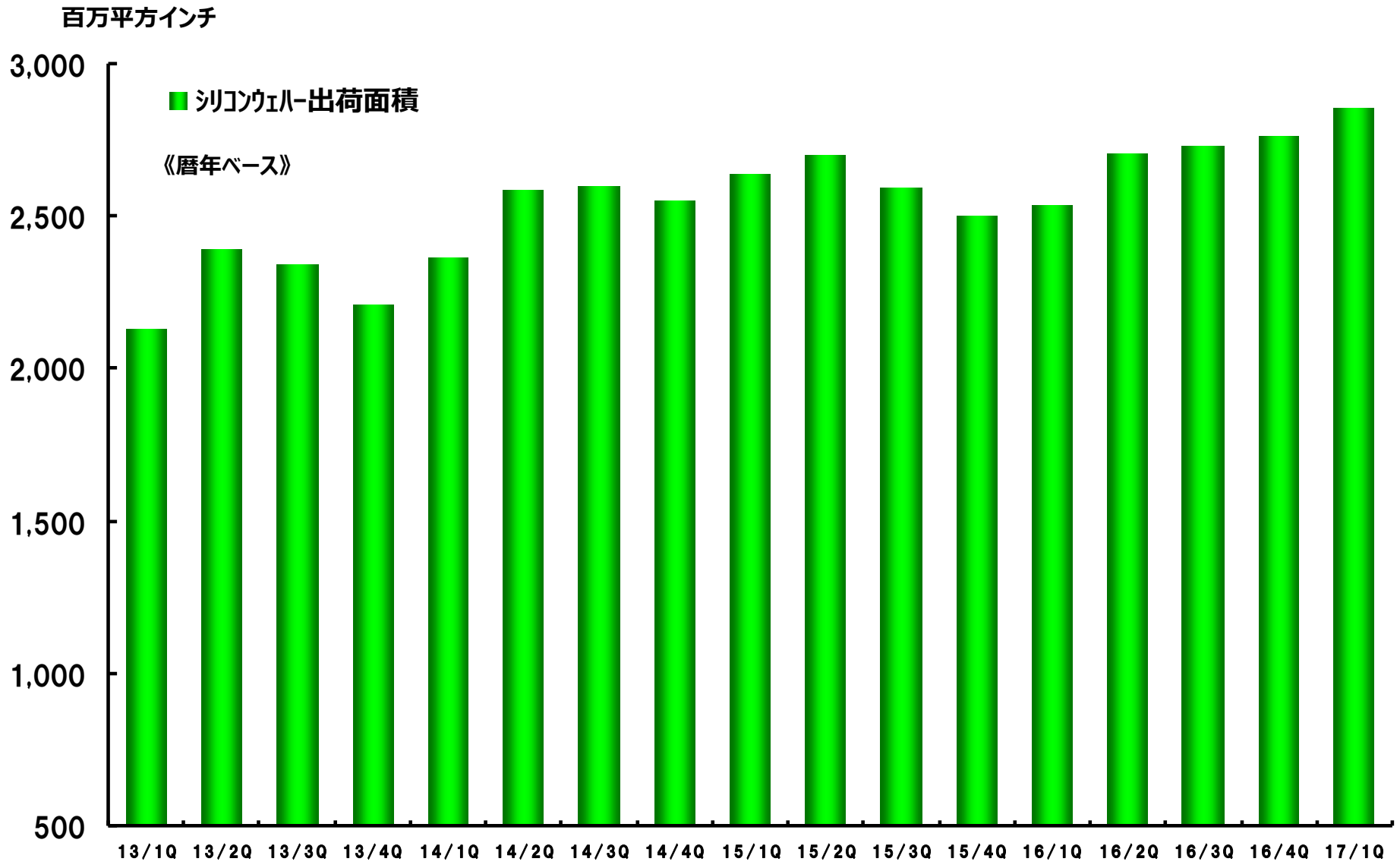
FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い



※'18/3は"5月発表"業績予想数値

シリコンウェハー出荷面積 （四半期）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

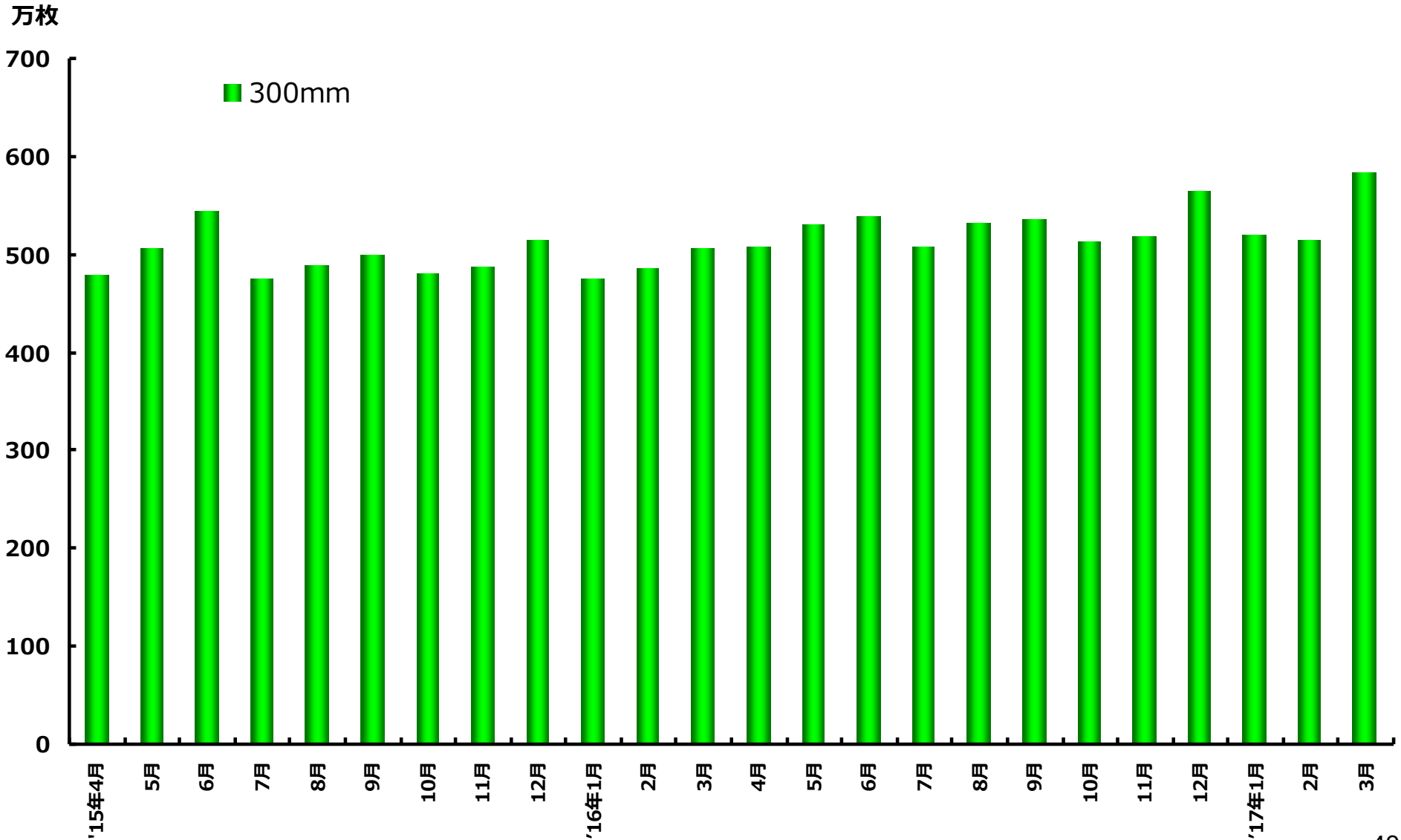


出所：SEMI（Semiconductor Equipment and Materials International）

300mmシリコンウェハー出荷枚数（月次）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

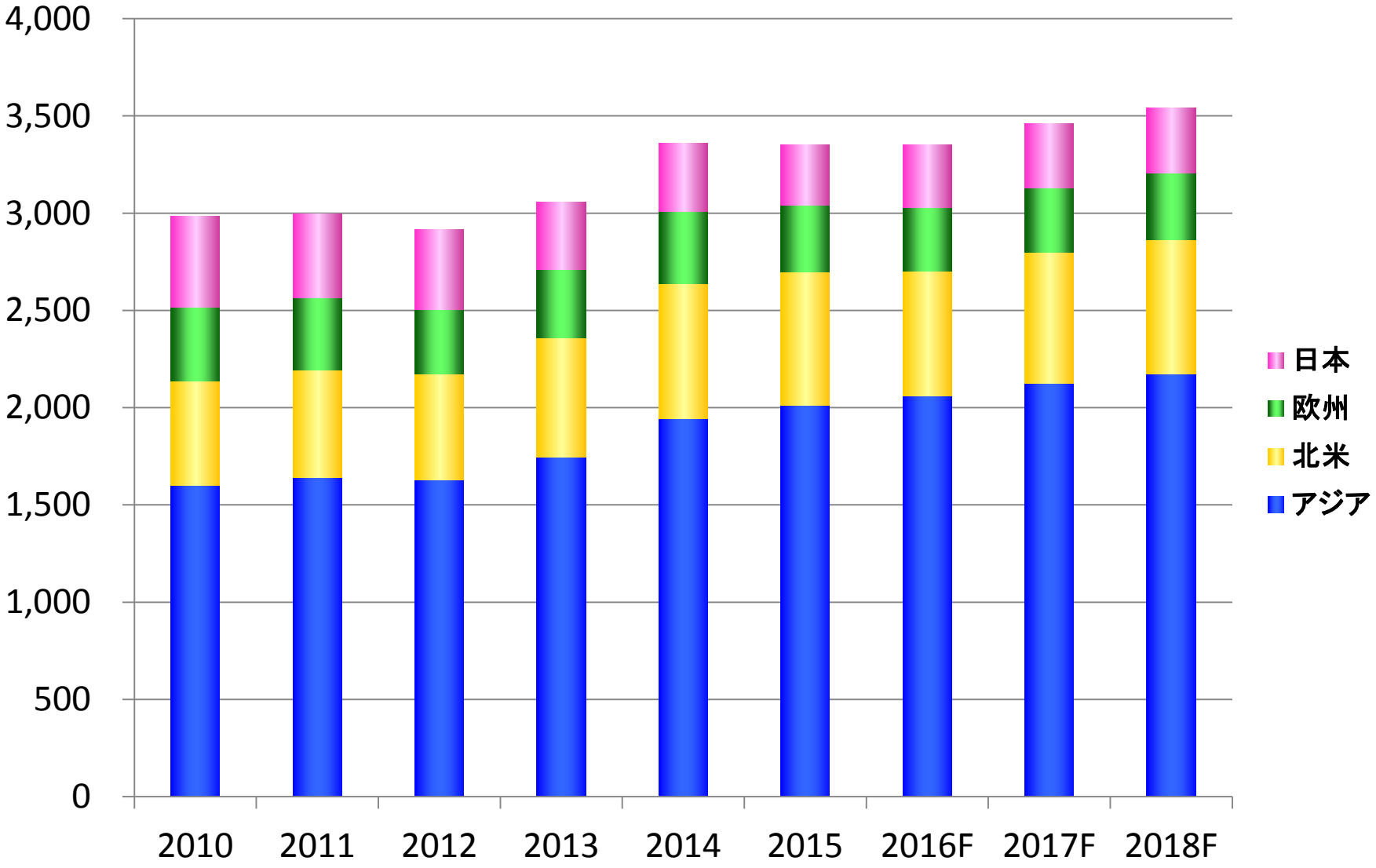
出所： 自社推定



半導体市場規模　（地域別）

FUJIMI INCORPORATED
強く、やさしく、面白い

（単位：億ドル）



出所：世界半導体市場統計（WSTS）2016秋季半導体市場予測

技術を磨き、心をつなぐ

FUJIMI

FUJIMI INCORPORATED