



Japan  
Display  
Inc.  
Group

# 2018年度 第3四半期 決算説明会

2019年2月14日

株式会社 ジャパンディスプレイ

# 本日の登壇者

代表取締役社長 兼 COO

月崎 義幸

常務執行役員 CFO

大島 隆宣

# 18年度第3四半期決算のポイント

第3四半期  
会計期間  
(Q3)

- 売上高は、スマートフォン向けFULL ACTIVE™の想定を超える需要減が生じ、前四半期比 126%増の2,511億円にとどまった
- 営業利益は7四半期ぶりに黒字となったものの、売上構成比率の悪化及び競争激化に伴う売上総利益率低下により、売上高に見合う利益確保とならず、前四半期比85億円改善の38億円にとどまった

第3四半期  
累計期間  
(9か月)

- 売上高の前年度比約1,000億円の減少に対し、前年度実施の構造改革による固定費削減が寄与し、営業損失は300億円弱改善した。しかしながら売上高が想定を下回ったことにより黒字化に至らなかった

(億円)

|            | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 親会社に<br>帰属する<br>当期純利益 | 減価<br>償却費 | 研究<br>開発費 | 為替レート<br>(円/US\$) |
|------------|-------|------|------|-----------------------|-----------|-----------|-------------------|
| 3Q-FY18    | 2,511 | 38   | -7   | -13                   | 114       | 33        | 112.9             |
| 2Q-FY18    | 1,110 | -47  | -63  | -78                   | 110       | 28        | 110.3             |
| 3Q-FY17    | 1,917 | -121 | -184 | -326                  | 222       | 38        | 113.0             |
| 3Q-FY18 累計 | 4,653 | -106 | -197 | -109                  | 345       | 103       | 111.2             |
| 3Q-FY17 累計 | 5,656 | -389 | -585 | -1,006                | 698       | 147       | 111.7             |

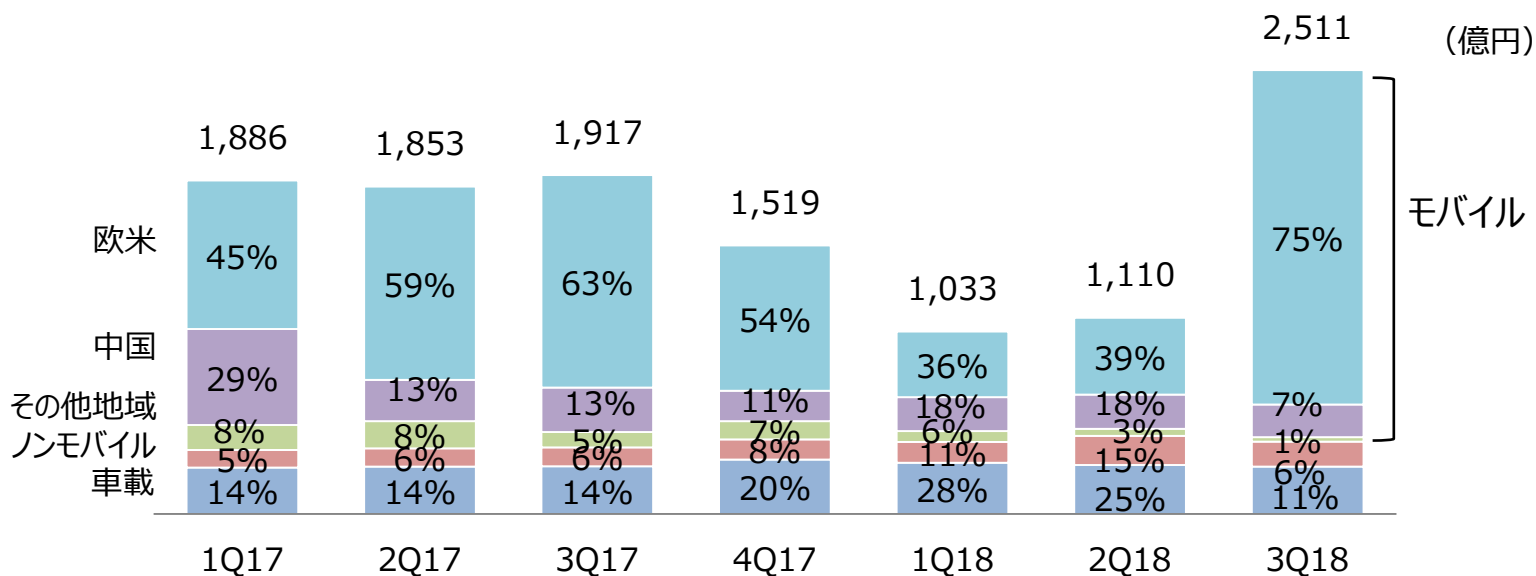
Q3-FY18 主な営業外費用： 持分法投資損失 18億円、為替差損 13億円

# 地域・分野別 四半期売上高推移

Q3  
売上高の  
状況

- 第3四半期の全体売上高は前四半期比(QoQ)126%増、前年同期比(YoY)31%増となったが、主要顧客からの大幅な需要減により、想定を下回った
- 売上高増加は、欧米向けモバイルディスプレイ出荷増が寄与。中国・その他地域向けモバイルディスプレイは、顧客のOLED採用や市場競争激化により厳しい販売状況が継続
- 欧州における新排出ガステスト基準導入により、欧州での新車販売台数が前年割れとなった影響等から、当社の車載ディスプレイ販売はQoQ、YoYでほぼ横ばいとなった
- ノンモバイル分野は主にデジタルカメラ向けの減少によりQoQ減少も、ウェアラブル、ノートPC向け等は堅調に推移

四半期  
売上高  
推移



# 18年度第3四半期 連結業績

(億円)

|                 | Q3-FY18      | Q3-FY17        | YoY増減 |         | Q2-FY18      | QoQ増減  |         |
|-----------------|--------------|----------------|-------|---------|--------------|--------|---------|
| 売上高             | 2,511        | 1,917          | +593  | +30.9%  | 1,110        | +1,401 | +126.2% |
| 売上原価            | 2,357        | 1,895          | +462  | +24.4%  | 1,036        | +1,321 | +127.4% |
| 売上総利益           | 154<br>6.1%  | 22<br>1.2%     | +131  | +594.1% | 74<br>6.6%   | +80    | +108.6% |
| 販売費及び一般管理費      | 115          | 143            | ▲28   | -19.5%  | 120          | ▲5     | -4.3%   |
| 営業利益            | 38<br>1.5%   | ▲121<br>-6.3%  | +159  | -       | ▲47<br>-4.2% | +85    | -       |
| 営業外損益           | ▲45          | ▲63            | +17   | -       | ▲16          | ▲29    | -       |
| 経常利益            | ▲7<br>-0.3%  | ▲184<br>-9.6%  | +177  | -       | ▲63<br>-5.7% | +56    | -       |
| 特別損益            | -            | ▲147           | +147  | -       | -            | -      | -       |
| 税引前当期純利益        | ▲7<br>-0.3%  | ▲331<br>-17.2% | +324  | -       | ▲63<br>-5.7% | +56    | -       |
| 法人税等合計          | 6            | 3              |       |         | 12           |        |         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | ▲13<br>-0.5% | ▲326<br>-17.0% | +312  | -       | ▲78<br>-7.0% | +64    | -       |
| EBITDA          | 152<br>6.0%  | 81<br>4.2%     | +71   | +87.4%  | 62<br>5.6%   | +89    | +143.8% |
| 平均為替レート (円/米ドル) | 112.9        | 113.0          |       |         | 110.3        |        |         |
| 期末為替レート (円/米ドル) | 111.0        | 113.0          |       |         | 113.6        |        |         |

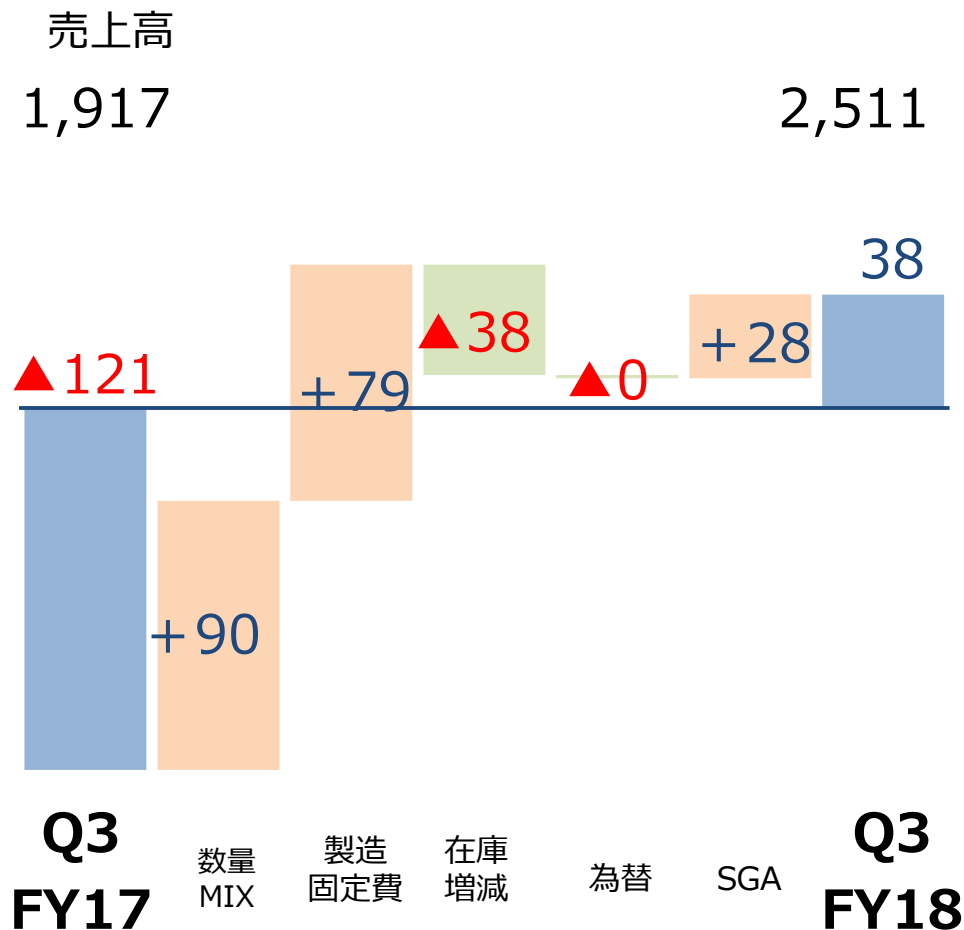
# 18年度第3四半期（累計）連結業績

(億円)

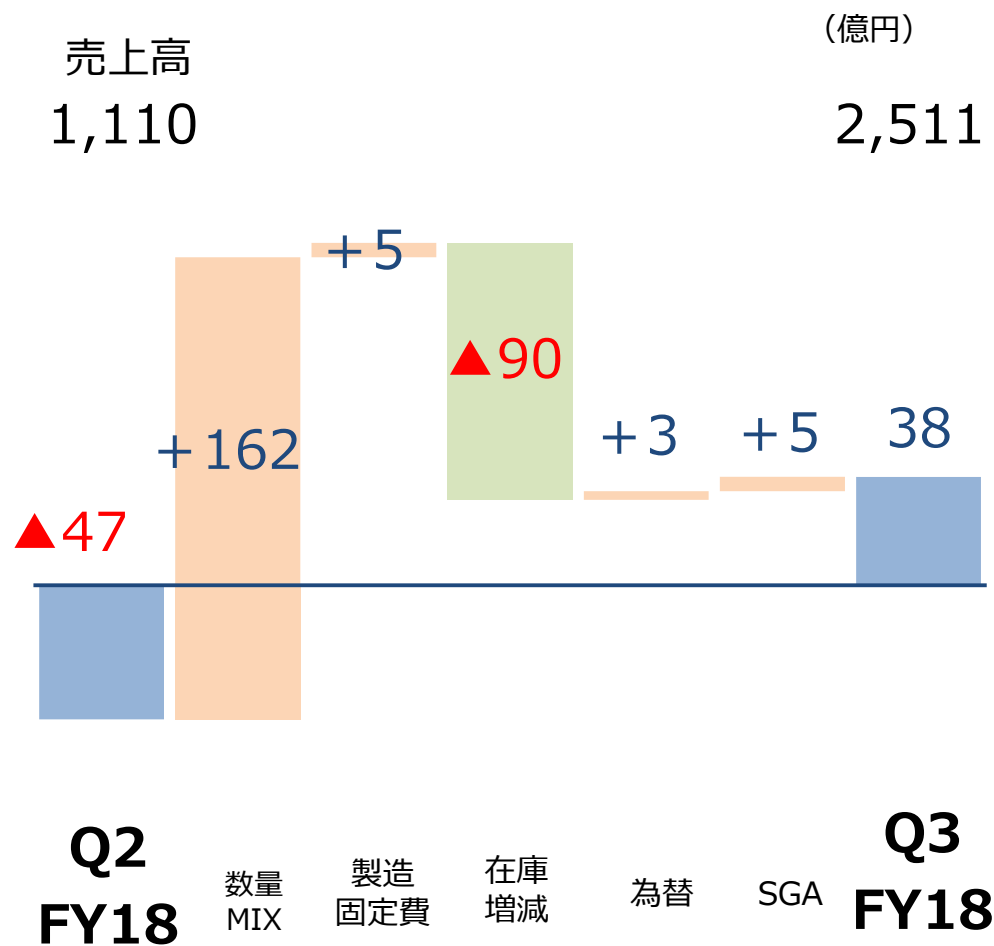
|                 | 1-3Q FY18<br>(9ヶ月累計) | 1-3Q FY17<br>(9ヶ月累計) | YoY増減   |          |
|-----------------|----------------------|----------------------|---------|----------|
| 売上高             | <b>4,653</b>         | 5,656                | ▲ 1,003 | - 17.7%  |
| 売上原価            | <b>4,414</b>         | 5,603                | ▲ 1,189 | - 21.2%  |
| 売上総利益           | <b>239</b>           | 53                   | + 186   | + 350.8% |
|                 | 5.1%                 | 0.9%                 |         |          |
| 販売費及び一般管理費      | <b>346</b>           | 442                  | ▲ 97    | - 21.8%  |
| 営業利益            | <b>▲ 106</b>         | ▲ 389                | + 283   | -        |
|                 | -2.3%                | -6.9%                |         |          |
| 営業外損益           | <b>▲ 91</b>          | ▲ 196                | + 105   |          |
| 経常利益            | <b>▲ 197</b>         | ▲ 585                | + 388   | -        |
|                 | -4.2%                | -10.3%               |         |          |
| 特別損益            | <b>119</b>           | ▲ 327                | + 446   |          |
| 税引前当期純利益        | <b>▲ 78</b>          | ▲ 912                | + 834   | -        |
|                 | -1.7%                | -16.1%               |         |          |
| 法人税等合計          | <b>26</b>            | 94                   |         |          |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | <b>▲ 109</b>         | ▲ 1,006              | + 897   | -        |
|                 | -2.3%                | -17.8%               |         |          |
| EBITDA          | <b>234</b>           | 243                  | ▲ 9     | - 3.7%   |
|                 | 5.0%                 | 4.3%                 |         |          |
| 平均為替レート (円/米ドル) | <b>111.2</b>         | 111.7                |         |          |

# 18年度第3四半期 営業利益増減要因

## 前年同四半期（Q3-FY17）比



## 前四半期（Q2-FY18）比



# 連結貸借対照表

(億円)

|            | 2018年12月 | 2018年9月 | 2018年3月 | 2017年12月 |
|------------|----------|---------|---------|----------|
| 現金及び預金     | 544      | 622     | 809     | 604      |
| 売掛金        | 1,194    | 809     | 829     | 1,007    |
| 未収入金       | 806      | 673     | 428     | 627      |
| 在庫         | 804      | 781     | 582     | 809      |
| その他        | 112      | 201     | 61      | 74       |
| 流動資産合計     | 3,459    | 3,085   | 2,708   | 3,122    |
| 固定資産合計     | 3,340    | 3,399   | 3,439   | 4,510    |
| 資産合計       | 6,800    | 6,484   | 6,146   | 7,631    |
| 買掛金        | 2,048    | 1,497   | 1,178   | 1,530    |
| 有利子負債      | 1,858    | 1,831   | 1,881   | 1,644    |
| 前受金        | 1,093    | 1,152   | 1,283   | 1,360    |
| その他負債      | 749      | 935     | 984     | 799      |
| 負債合計       | 5,748    | 5,415   | 5,326   | 5,333    |
| 純資産合計      | 1,051    | 1,068   | 820     | 2,299    |
| 自己資本比率     | 15.1%    | 16.2%   | 13.1%   | 29.8%    |
| ネット有利子負債   | 1,315    | 1,209   | 1,072   | 1,040    |
| 商品及び製品     | 11       | 25      | 10      | 13       |
| 仕掛品        | 12       | 28      | 15      | 19       |
| 原材料及び貯蔵品   | 7        | 15      | 8       | 7        |
| 在庫保有日数 (日) | 31       | 68      | 33      | 38       |

在庫保有日数 = 在庫 ÷ 当期売上原価 × 90日



# 連結キャッシュフロー

## ■ 日本基準

(前受金を営業CFに含む)

|              | (億円)    |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
|              | Q1-FY18 | Q2-FY18 | Q3-FY18 |
| 税引前当期純利益     | ▲ 8     | ▲ 63    | ▲ 7     |
| 減価償却費        | 121     | 110     | 114     |
| 運転資金         | ▲ 53    | ▲ 35    | ▲ 18    |
| 前受金          | ▲ 73    | ▲ 57    | ▲ 60    |
| その他          | ▲ 239   | ▲ 13    | ▲ 32    |
| 営業キャッシュフロー   | ▲ 251   | ▲ 59    | ▲ 3     |
| 固定資産の取得による支出 | ▲ 116   | ▲ 177   | ▲ 95    |
| その他          | 113     | ▲ 12    | 3       |
| 投資キャッシュフロー   | ▲ 3     | ▲ 189   | ▲ 92    |
| 財務キャッシュフロー   | 229     | 72      | 28      |
| 期末現預金残高      | 789     | 622     | 544     |
| フリーキャッシュフロー  | ▲ 254   | ▲ 248   | ▲ 96    |

「その他」主要内訳

営業CF (Q1): 未払費用の減少(構造改革費用等) ▲52億円  
 持分変動利益 ▲119億円  
 投資CF (Q1): 固定資産の売却による収入 +188億円

## ■ 社内経営管理

(前受金を長期性負債とみなし、財務CFに含む)

|              | (億円)    |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
|              | Q1-FY18 | Q2-FY18 | Q3-FY18 |
| 税引前当期純利益     | ▲ 8     | ▲ 63    | ▲ 7     |
| 減価償却費        | 121     | 110     | 114     |
| 運転資金         | ▲ 53    | ▲ 35    | ▲ 18    |
| その他          | ▲ 239   | ▲ 13    | ▲ 32    |
| 営業キャッシュフロー   | ▲ 179   | ▲ 1     | 56      |
| 固定資産の取得による支出 | ▲ 116   | ▲ 177   | ▲ 95    |
| その他          | 113     | ▲ 12    | 3       |
| 投資キャッシュフロー   | ▲ 3     | ▲ 189   | ▲ 92    |
| 前受金          | ▲ 73    | ▲ 57    | ▲ 60    |
| その他          | 229     | 72      | 28      |
| 財務キャッシュフロー   | 156     | 14      | ▲ 32    |
| 期末現預金残高      | 789     | 622     | 544     |
| フリーキャッシュフロー  | ▲ 181   | ▲ 190   | ▲ 36    |

(注) 当社では「前受金」を長期性負債と同質と考え、社内管理上は財務キャッシュフローと位置付けています

## 【業績予想修正の要因】

- 下期におけるスマートフォン向けディスプレイの顧客需要の大幅な減少
- 昨年度の構造改革等により固定費減は予定通り進んだものの、顧客のOLED採用拡大、海外競合他社の生産能力拡大による競争環境激化等に伴い売上総利益率が低下
- 成長事業である車載・ノンモバイル分野は堅調に推移するものの、想定通りの拡大に至らず

# 2018年度通期業績予想の修正

- 第4四半期の全社売上高は前四半期比約3割減少
- 第4四半期の営業損益については100億円を超える営業損失計上の見込み
- 第3四半期までの実績及び上記第4四半期の見込により、売上高・営業利益予想を引き下げる  
これに伴い、今期目指していた通期当期純利益の黒字化は困難と判断

| (億円)  | FY17 実績 | FY18 予想 (11/12) | FY18 予想 (2/14) |
|-------|---------|-----------------|----------------|
| 売上高   | 7,175   | 前年度比5-15%増      | 前年度比約10%減      |
| 営業損益  | ▲617    | 営業利益率1-2%       | ▲200超          |
| 減価償却費 | 912     | 480             | 460            |
| 研究開発費 | 192     | 200             | 170            |
| 設備投資額 | 495     | 520             | 450            |

FY18為替前提：1US\$ = 105円

# 収益基盤の改善に向けた取り組み

## 経営面

- 市場競争力及び財務基盤の強化に向け、筆頭株主である株式会社INCJとも連携しながら、複数社との提携交渉を継続中であり、早期の合意を目指す。株式会社INCJからは、上記提携成立後も継続サポートを頂ける旨の意向を頂戴している
- 足下のスマートフォン向けディスプレイ市場における想定を超える需要減及び競争環境の激化に鑑み、更なる構造改革を検討中

## 事業面

- 車載分野及び産業分野において、液晶ディスプレイの更なる技術進化の推進に加えて、株式会社JOLEDとの協業体制を強化
- センサービジネス等の新たなノンモバイル分野へのリソースシフトを加速
- 茂原工場の既存ラインにおいて2019年度中の蒸着OLED量産化の最終段階



#### 将来予測及び見通しに関して

本資料に記載される業界、市場動向または経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、当社がその真実性、正確性、合理性および網羅性について保証するものではありません。

また、本資料に記載される当社グループの計画、見積もり、予測、予想その他の将来情報については、現時点における当社の判断又は考えにすぎず、実際の当社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、国内外の個人消費その他の経済情勢、為替動向、スマートフォンその他の電子機器の市場動向、主要取引先の経営方針、原材料価格の変動等により、本資料記載の内容またはそこから推測される内容と大きく異なることがあります。