



Japan
Display
Inc.
Group

2016年度 第2四半期 決算説明会

2016年11月9日

株式会社 ジャパンディスプレイ

- 1. 16年度第2四半期実績
16年度第3四半期ガイダンス**
- 2. 市場状況／技術戦略**
- 3. 成長戦略（事業構造変革）**

【ご注意】

- 本資料に記載の減価償却費は、のれん償却費及び営業外減価償却費を含みます。
- 本資料に記載の研究開発費は、売上原価及び販売管理費に含まれる金額の合計です。

16年度第2四半期実績 16年度第3四半期ガイダンス

執行役員 CFO
吉田 恵一

トピックス

- 一部顧客の需要減、出荷の期ずれ、円高等の影響により、2Q売上高は8月9日発表予想を下回ったが、営業利益は費用削減等によりほぼ予想通りに着地
- 対ドル為替レートが前年同期比で約20円円高になったことで、売上高で300億円、営業利益で50億円程度のマイナス影響が生じたものと試算
- 為替影響を含め前年同期比で大幅な売上減となるも、昨年度からの経営改革・構造改革効果により、営業利益の減少は最小限に留めた
- 下期需要増に向けて、2Q後半から前工程工場稼働率が上昇
- 営業外では為替差損やその他の損失が発生

(億円)

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 | 減価償却費 | 研究開発費 | 為替レート (円/US\$) |
|-------------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------------------|
| 2Q-FY16 (実) | 1,966 | 12 | -63 | -49 | 215 | 36 | 102.4 |
| 2Q-FY16 (予) | 2,100 | 10 | - | - | 210 | 46 | 105.0 |
| 2Q-FY15 (実) | 2,617 | 83 | 18 | 1 | 202 | 65 | 122.3 |

16年度第2四半期 連結業績

(億円)

| | Q2-FY16 | Q2-FY15 | YoY増減 | | Q1-FY16 | QoQ増減 | |
|-----------------|---------|---------|-------|--------|---------|-------|--------|
| 売上高 | 1,966 | 2,617 | ▲651 | ▲24.9% | 1,743 | +223 | +12.8% |
| 売上原価 | 1,835 | 2,371 | ▲536 | | 1,659 | +176 | |
| 売上総利益 | 131 | 246 | ▲115 | ▲46.9% | 84 | +47 | +55.8% |
| | 6.7% | 9.4% | | | 4.8% | | |
| 販売費及び一般管理費 | 119 | 163 | ▲44 | | 118 | +1 | |
| 営業利益 | 12 | 83 | ▲71 | ▲85.2% | ▲34 | +46 | - |
| | 0.6% | 3.2% | | | -2.0% | | |
| 営業外損益 | ▲76 | ▲66 | ▲10 | | ▲108 | +32 | |
| 経常利益 | ▲63 | 18 | ▲81 | - | ▲142 | +79 | - |
| | -3.2% | 0.7% | | | -8.2% | | |
| 特別損益 | 0 | 0 | +0 | | ▲16 | +16 | |
| 税引前当期純利益 | ▲63 | 18 | ▲81 | | ▲158 | +95 | |
| | -3.2% | 0.7% | | | -9.1% | | |
| 当期純利益 | ▲49 | 1 | ▲50 | - | ▲118 | +69 | - |
| | -2.5% | 0.1% | | | -6.8% | | |
| EBITDA | 203 | 284 | ▲81 | ▲28.4% | 150 | +53 | +35.7% |
| | 10.3% | 10.8% | | | 8.6% | | |
| 平均為替レート (円/米ドル) | 102.4 | 122.3 | | | 108.0 | | |
| 期末為替レート (円/米ドル) | 101.1 | 120.0 | | | 102.9 | | |

16年度上半期 連結業績

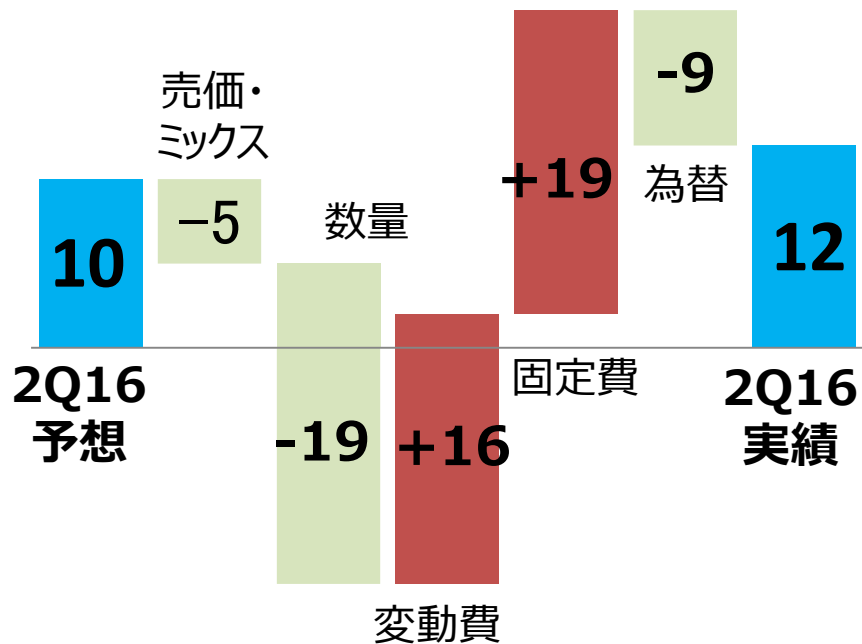
(億円)

| | 1H-FY16 | 1H-FY15 | YoY増減 | |
|------------|---------|---------|---------|--------|
| 売上高 | 3,710 | 5,079 | ▲ 1,369 | ▲27.0% |
| 売上原価 | 3,495 | 4,654 | ▲ 1,159 | |
| 売上総利益 | 215 | 425 | ▲ 210 | ▲49.4% |
| | 5.8% | 8.4% | | |
| 販売費及び一般管理費 | 237 | 319 | ▲ 83 | |
| 営業利益 | ▲ 22 | 106 | ▲ 128 | - |
| | -0.6% | 2.1% | | |
| 営業外損益 | ▲ 184 | ▲ 89 | ▲ 95 | |
| 経常利益 | ▲ 206 | 17 | ▲ 222 | - |
| | -5.5% | 0.3% | | |
| 特別損益 | ▲ 16 | 0 | ▲ 16 | |
| 税引前当期純利益 | ▲ 222 | 17 | ▲ 238 | - |
| | -6.0% | 0.3% | | |
| 当期純利益 | ▲ 167 | ▲ 3 | ▲ 164 | - |
| | -4.5% | -0.1% | | |
| EBITDA | 353 | 508 | ▲ 155 | ▲30.6% |
| | 9.5% | 10.0% | | |

16年度第2四半期 営業利益増減要因

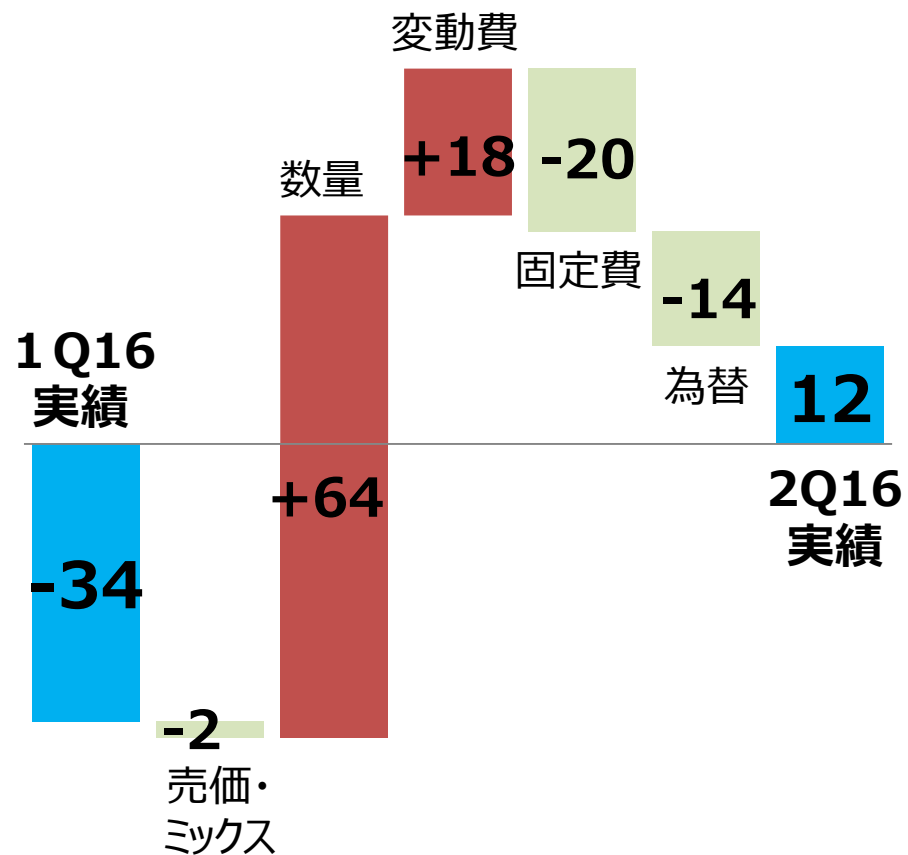
8/9発表予想比

(億円)



前四半期実績比

(億円)



連結貸借対照表

| | (億円) | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 2016年9月 | 2016年3月 |
| 現金及び預金 | 727 | 551 |
| 売掛金 | 813 | 807 |
| 未収入金 | 1,030 | 571 |
| 在庫 | 1,092 | 1,141 |
| その他 | 266 | 158 |
| 流動資産合計 | 3,929 | 3,228 |
| 固定資産合計 | 5,168 | 4,910 |
| 資産合計 | 9,097 | 8,139 |
| 買掛金 | 2,267 | 1,381 |
| 有利子負債 | 553 | 773 |
| 前受金 | 1,909 | 1,319 |
| その他負債 | 932 | 1,013 |
| 負債合計 | 5,661 | 4,486 |
| 純資産合計 | 3,436 | 3,652 |
| 自己資本比率 | 37.5% | 44.6% |
| ネット有利子負債 | -174 | 222 |
| 商品及び製品 | 14 | 28 |
| 仕掛品 | 25 | 21 |
| 原材料及び貯蔵品 | 11 | 10 |
| 在庫保有日数 (日) | 50 | 58 |

連結キャッシュフロー

(億円)

| | Q1-FY16 | Q2-FY16 | 1H-FY16 | 1H-FY15 | YoY増減 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 税引前当期純利益 | ▲ 158 | ▲ 63 | ▲ 222 | 17 | ▲ 239 |
| 減価償却費 | 200 | 215 | 415 | 405 | 10 |
| 運転資金※ 1 | ▲ 264 | 617 | 353 | ▲ 529 | 882 |
| 前受金 | 600 | ▲ 10 | 590 | 178 | 412 |
| その他 | ▲ 47 | ▲ 29 | ▲ 75 | 60 | ▲ 135 |
| 営業キャッシュフロー | 331 | 730 | 1,061 | 131 | 930 |
| 固定資産の取得による支出 | ▲ 422 | ▲ 239 | ▲ 661 | ▲ 594 | ▲ 67 |
| その他 | 5 | 34 | 39 | 20 | 19 |
| 投資キャッシュフロー | ▲ 417 | ▲ 205 | ▲ 622 | ▲ 574 | ▲ 48 |
| 財務キャッシュフロー | 205 | ▲ 427 | ▲ 223 | 13 | ▲ 236 |
| 期末現預金残高 | 636 | 727 | 727 | 518 | 209 |
| フリーキャッシュフロー ※ 2 | ▲ 85 | 525 | 440 | ▲ 443 | 883 |

※1 運転資金 = 売上債権 + たな卸資産 + 仕入債務 + 未収入金

※2 フリーキャッシュフロー = 営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー

16年度第3四半期 ガイダンス

3Q-FY16 ガイダンス

- 季節要因及び中国市場でのシェア回復により、売上高は前四半期比で約35%増加の2,650億円を予想
- 売上高増加により、営業利益は100億円を想定
- 前工程の稼動は各工場高く、4Qも継続の見込
- 為替レートに関し、前年同期比で約16.5円の円高を想定しており、営業利益に100億円程度のマイナス影響が見込まれるも、経営改革・構造改革の効果によりカバー

(億円)

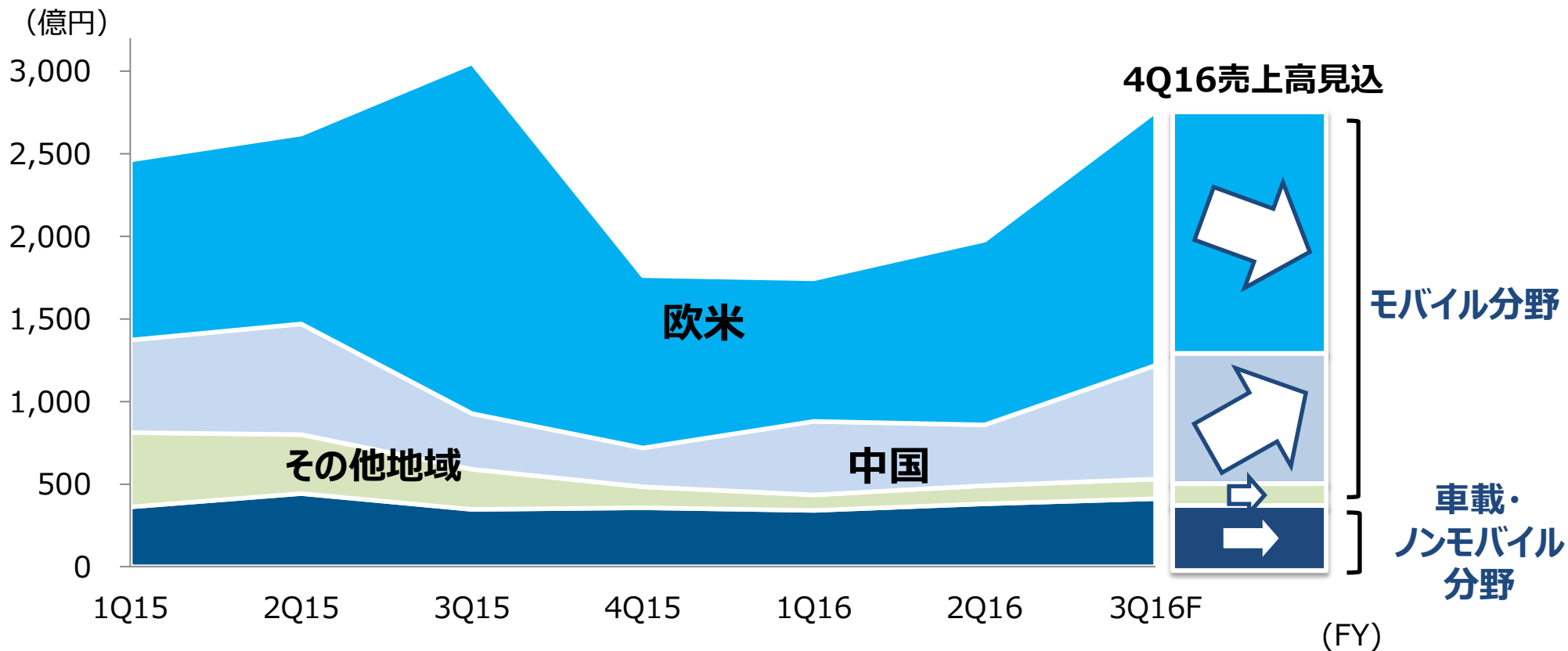
| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期 純利益 | 減価 償却費 | 研究 開発費 | 為替レート (円/US\$) |
|-------------|-------|------|------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| 3Q-FY16 (予) | 2,650 | 100 | - | - | 217 | 48 | 105.0 |
| 2Q-FY16 (実) | 1,966 | 12 | -63 | -49 | 215 | 36 | 102.4 |
| 3Q-FY15 (実) | 3,050 | 133 | 82 | 47 | 203 | 39 | 121.5 |

※為替変動による3Q-FY16の営業利益インパクトは、1円変動に対し6億円／四半期

市場状況／技術戦略

代表取締役社長 兼 COO
有賀 修二

製品分野及び顧客地域別四半期売上高推移



- 2Q16売上高は、中国向けで一部顧客が想定ほど伸びず、欧米向けも予測を下回った
- 3Q16は、欧米向けが新製品立ち上げで大きく回復。中国向けでは従来からの顧客とのビジネスが堅調なことに加え、OLEDからLCDへ切り替える顧客もあり、QoQ大幅増収見込む

3Qおよび4Q見通し

- 3Qの売上高は2Q比大幅増加の見込み。中国スマートフォンメーカー向けのシェアが急回復
- 4Qの売上高は、欧米の季節変動の影響を受けるが、中国顧客向けスマートフォン分野でのシェア拡大により、前年同期比では大幅増収の見込み
- 車載向け売上高は下期増加。引き続き安定した成長を見込む

成長戦略を支えるプラットフォーム技術

■ プラットフォームコア技術をベースに、アプリケーションの幅を広げ事業を拡大する

想定
アプリケーション

スマホ



車載



2in1
ノートPC



VR/AR



航空・医療



Gaming PC



サイネージ



書籍・教育



“FULL ACTIVE”

4辺フリー・異形

低消費電力

薄型

フレキシブル

超高精細

PE・センシング

高速応答

反射型

MIP

E-paper

プラットフォーム技術



PE:Pixel Eyes™

JDI Japan Display Inc. Group

FULL ACTIVE 技術ロードマップ

2017 2018 2019

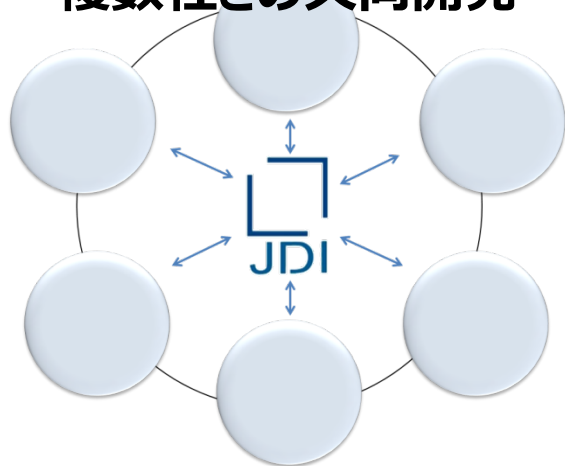


Phase1

→ **4辺フリー／異形**



LCDサプライチェーンの
複数社との共同開発



Phase2

低消費電力／薄型



Phase3

フレキシブル

フレキシブルOLED vs FULL ACTIVE

| | | OLED | FULL ACTIVE (LCD) |
|----------|-----------|-------------|-------------------|
| | | フレキシブル | Phase3(フレキシブル) |
| 解像度(リアル) | | △ (~400ppi) | ◎ (~800ppi) |
| 省電力 | | ○ | ◎ |
| デザイン性 | 厚み | ◎ | ◎ |
| | 額縁(左右上/下) | △ / ◎ | ○ / ◎ |
| | バンドブル | ◎ | ◎ |
| | フォルダブル | TBD | TBD |
| 動画応答性 | | ◎ | ◎ |
| コントラスト | | ◎ | ◎ |
| 色視野角 | | △ | ◎ |
| 輝度視野角 | | ◎ | ○ |
| 寿命(焼き付き) | | × | ◎ |
| コスト | | △ | ◎ |

成長戦略（事業構造変革）

代表取締役会長 兼 CEO
本間 充

中期経営計画シナリオ：事業ポートフォリオ変革

- 事業ポートフォリオの変革により、ノンモバイル領域を2018年に33%、2021年には50%以上の事業構造を目指す(生産比率)
 - ・ CMOS (LTPS/Advanced-LTPS) を技術コアとして付加価値の高いディスプレイ領域へのシフトを目指す
- OLEDの開発は今後も進め、差異化技術の確立と生産プロセス技術の確立を図り、お客様のご意向に基づきLCDもOLEDも対応可能な体制を構築
- 異業種との協業によりオープンイノベーションを推進

ディスプレイ産業の変革期 = 成長産業

成長機会

1. ディ스플레이搭載領域の拡大
2. インタラクティブデバイスの進化

通信インフラの
高速化(5G/6G)

異業種との協業による
オープンイノベーション推進
ソフト/ハードの融合
システムインテグレーション

モノのインターネット化
(IoT/AI)

スマホ

書籍
教育

車載

サイネージ

2in1
ノートPC

VR/AR

航空
医療

Gaming
PC

FY21
約5兆円規模
(グローバル市場)

FY21
約2兆円規模
(グローバル市場)

成長戦略を支えるプラットフォーム技術（再掲）

■ プラットフォームコア技術をベースに、アプリケーションの幅を広げ事業を拡大する

想定
アプリケーション

スマホ



車載



2in1
ノートPC



VR/AR



航空・医療



Gaming PC



サイネージ



書籍・教育



“FULL ACTIVE”

4辺フリー・異形

低消費電力

薄型

フレキシブル

超高精細

PE・センシング

高速応答

反射型

MIP

E-paper

プラットフォーム技術



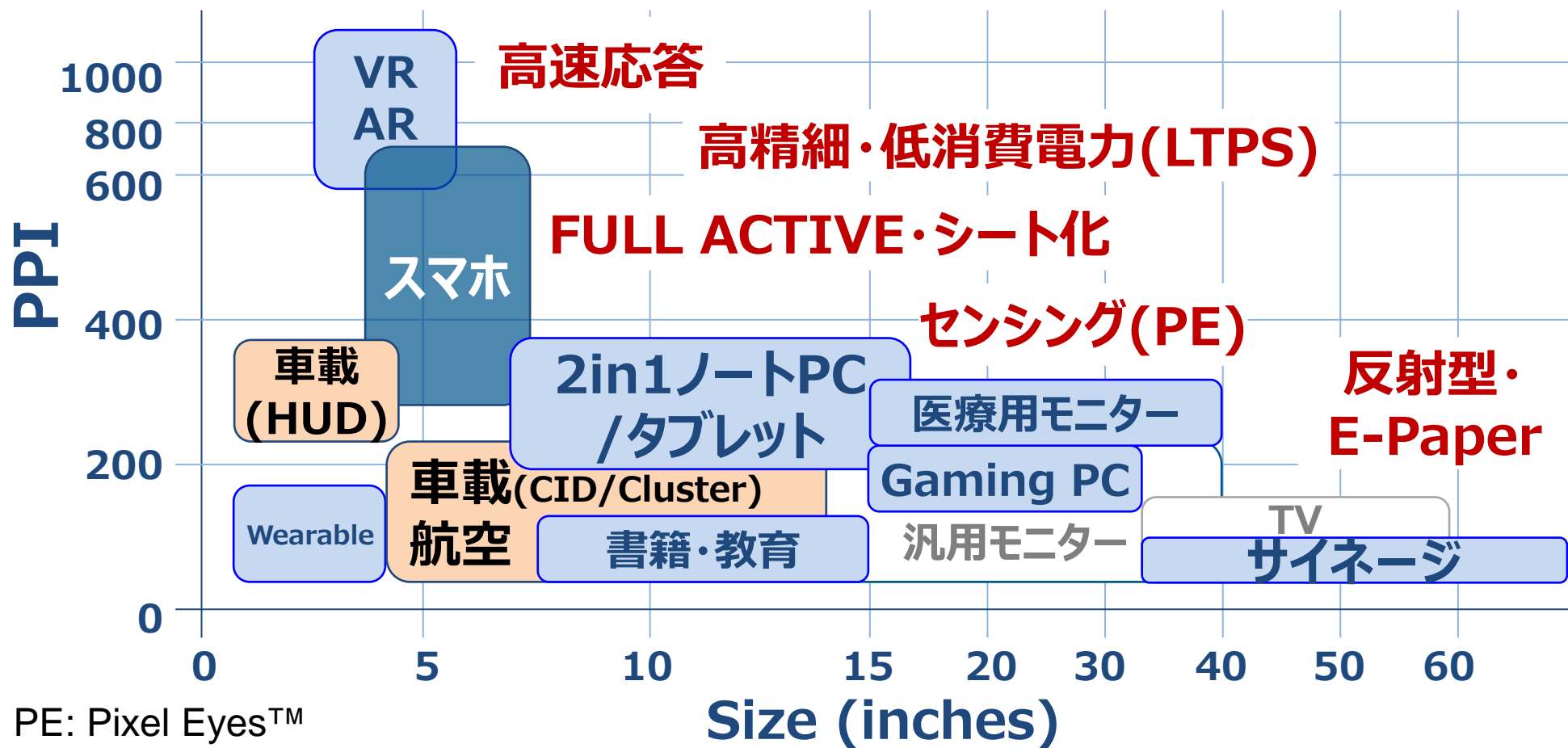
PE:Pixel Eyes™

JDI Japan Display Inc. Group

JDIのターゲットセグメント

■ 重点領域は、**FHDスマホ(FULL ACTIVE)**, **車載(デザイン性)**, **VR/AR(高速応答・超高精細)**, **薄軽狭小/2in1ノートPC(低消費電力/PE)**, **サイネージ(反射型)**

*()内は各アプリケーションに対する技術的な強み



E Ink® Holdings Inc. (E Ink) との事業提携

E Inkの
“電子インク技術”
を採用した電子ペーパー



当社が液晶で培った
“バックプレーン技術”
LTPS、インセルタッチ etc...

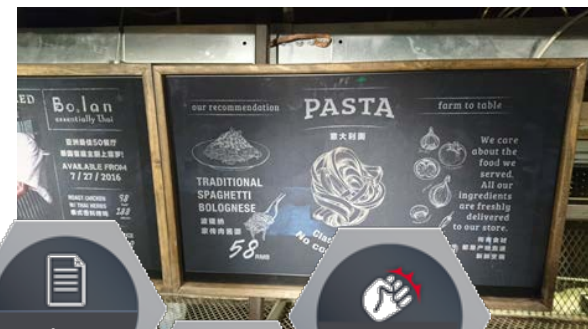
E Inkとの業務提携により、事業構造変革推進のひとつとして、
サイネージ、電子棚札、ロジスティックタグ、電子ノート・教育、
建材向けなど広く、ノンモバイル新市場を開拓する

- ✓ 電気泳動方式電子ペーパーの先駆者
- ✓ 紙のような静止画に優れた表示が可能
- ✓ 電子ペーパー普及を企図する

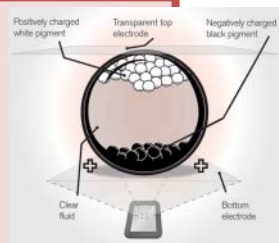
E Ink との事業提携によるJDIのシナジー

E Inkとの業務提携により、電子ペーパー製品をラインアップに加え 反射型ディスプレイの製品ラインアップを強化する

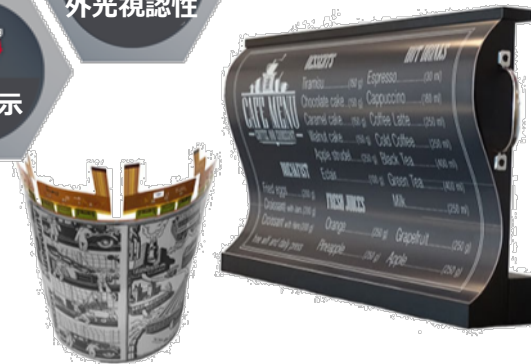
LCD (反射MIP)



E-Ink (EPD)



OLED



構造改革の進捗

事業構造改革（2016年3月発表）

1. 後工程工場 – MOZ*売却・台湾事業再編

*Morningstar Optronics Zhuhai

■ 目的

後工程工場の再編により、固定費を削減

■ 進捗

稼働率が低いローエンド製品製造のMOZ社の全株式を、中国携帯モジュール会社Holitech Technology Co.に持分譲渡
(11月3日MOZ株式変更登記完了)

■ 関連事項

MOZ製品の管理・販売業務を行ってきた当社子会社STC及びTDIを含む台湾事業を今後再編し、事業の効率向上を図る
(11月15日STC上場廃止予定)



*台湾内JDIグループ企業
STC: Star World Technology Corp.
TDI: Taiwan Display Inc.
KOE: Kaohsiung Opto-Electronics Inc.
JDIT: JDI Taiwan Inc.

構造改革の進捗

2. 前工程工場

| | | |
|-------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 前工程工場 | 東浦工場 | <ul style="list-style-type: none">・構造改革対象のFab1設備の除却完了・Fab2現在フル稼働 |
| | 茂原工場 V3ライン | <ul style="list-style-type: none">・閉鎖に向け、製品の作りこみを実施・12月に生産投入終了予定 |

3. 労務費削減

- 従業員数はFY16末までに前期末従業員数の30%に相当する4,736名(国内636名、海外4,100名)削減の見込み

| | 国内従業員数 | 海外従業員数 | 合計 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 2016年3月期 | 5,702 | 10,020 | 15,722 |
| 2017年3月期(見込) | 5,066 | 5,920 | 10,986 |



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。