シャープを巡る状況

エルピーダ破綻との比較

	エルピーダ	シャープ
トップ	坂本氏に集中、 リーダシップ強い	不明、混沌、 銀行主導？
財務状況	自己資本30%　数百億不足	債務超過？数千億円？
メインバンク関係	弱い	2社、強すぎ？
鍵となる製品	DRAM： 値下がりあるも 価格弾性効果で回復 コストも下がる	液晶： 値下がれば戻りにくい、 変動費多くコスト下がりにくい
あるべき姿 全体像	そもそも単品 ビジネスモデルは単純 ＝水平分業でシェア拡大 ＋コスト下げる 台湾と連携、東芝と連携	コングロマリット いろいろ意見あり ポートフォリオどこに絞る？ 水平分業か垂直統合か？ ＪＤと統合？ どこが救う？ホンハイ、サムスン、 キヤノン、ＪＤetc
原因	市況と円高	町田片山時代の過剰投資 アップルから翻弄？他には？
社会影響	社員6000人　主力工場1 技術は流出？	社員5万人、工場多く地域経済へマイナス、関連業者下請けも多い

Circle-Cross　Corporation
Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.

シャープの実態

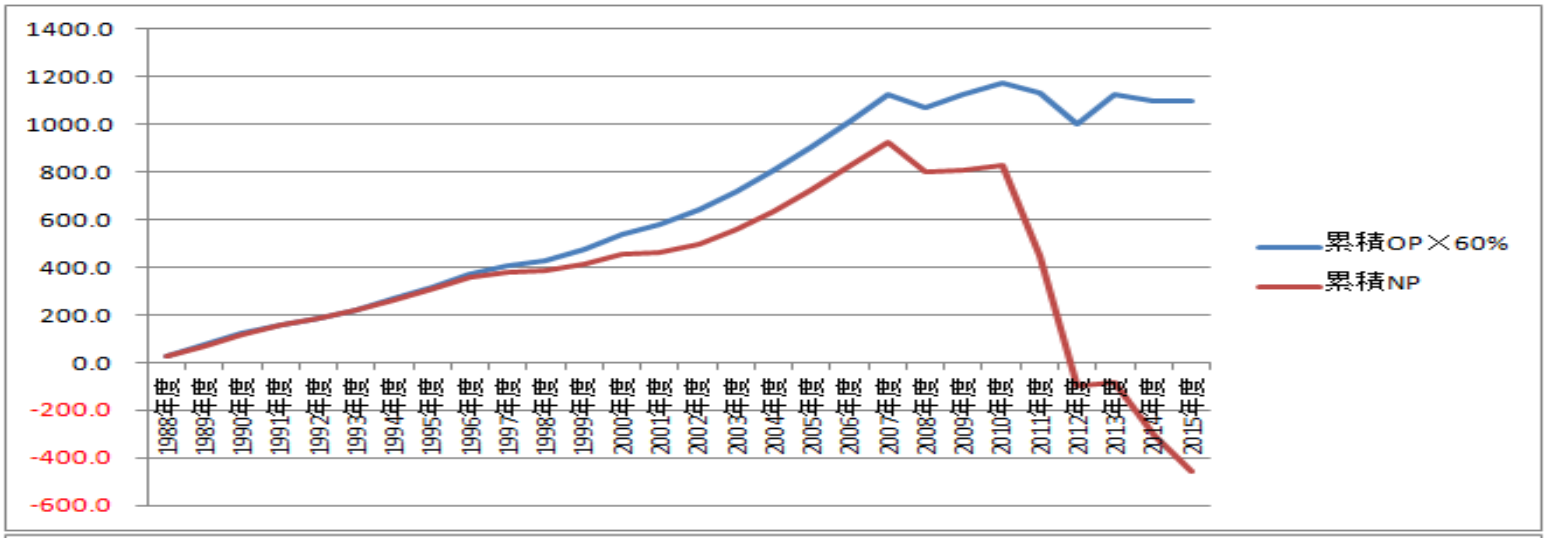
在庫積み増し⇒一瞬、稼働率改善で利益改善だが翌期に評価損と低稼働

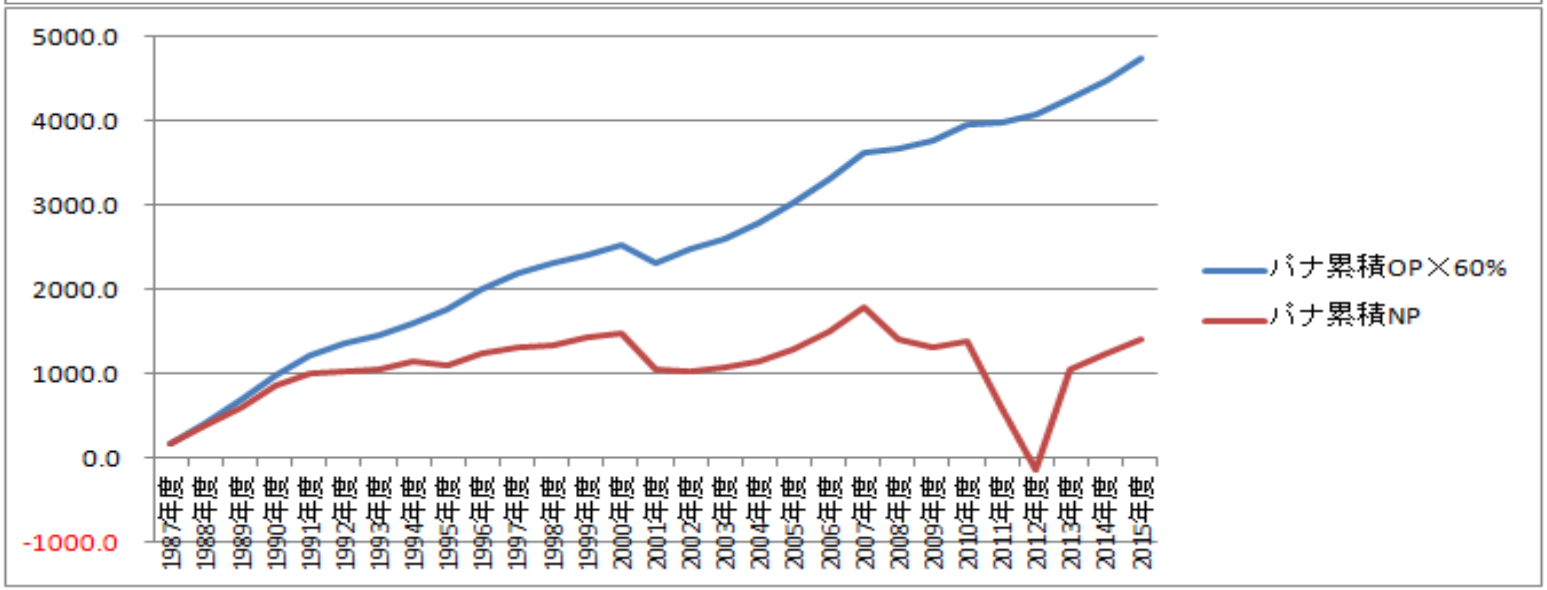
	2014年度	増資	資本減	欠損補填	増資	2015年度	2015年度末
会社がいう実態OP	500						
OP内のリストラ	−882						
OP	−480						
OP外リストラ	−1035					800	
NP	−2223					?	
在庫積増し	1000					?	
本来減損K2	500					?	
自己資本							
株主資本	1218	1125	−2338	0	5		
資本剰余金	959	1125	2338	−2197	2225		
利益剰余金	−2197	0	0	2197	0		
他	−138				−318		
単独　自己資本	−158	2250	0	0	2091		
他包括累計等連単差	603				603		
連結　自己資本	445				2694		
有利子負債	9742					7517	
ネット有利子負債	7157					4932	
真正の実態　連結							
OP	−3015						
NP	−3723					200	
						−1194	
連結　自己資本	−1055				1194	0	
有利子負債	9742					7517	12517
ネット有利子負債	7157					4932	9932
現預金	2585					2585	2585
返済						5000	
不足						−2415	

Circle-Cross　Corporation

Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.

シャープの営業利益(OP)と当期利益(NP)を累積で比較
パナソニックと比べるとOP累積がNP累積に繋がらない

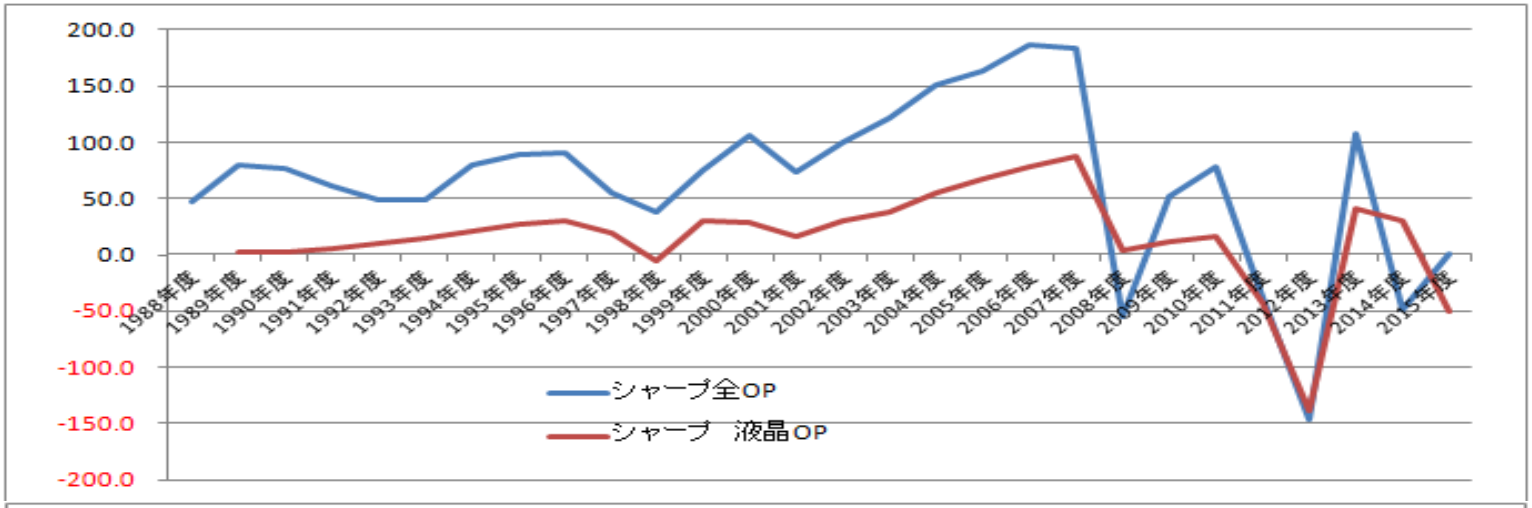


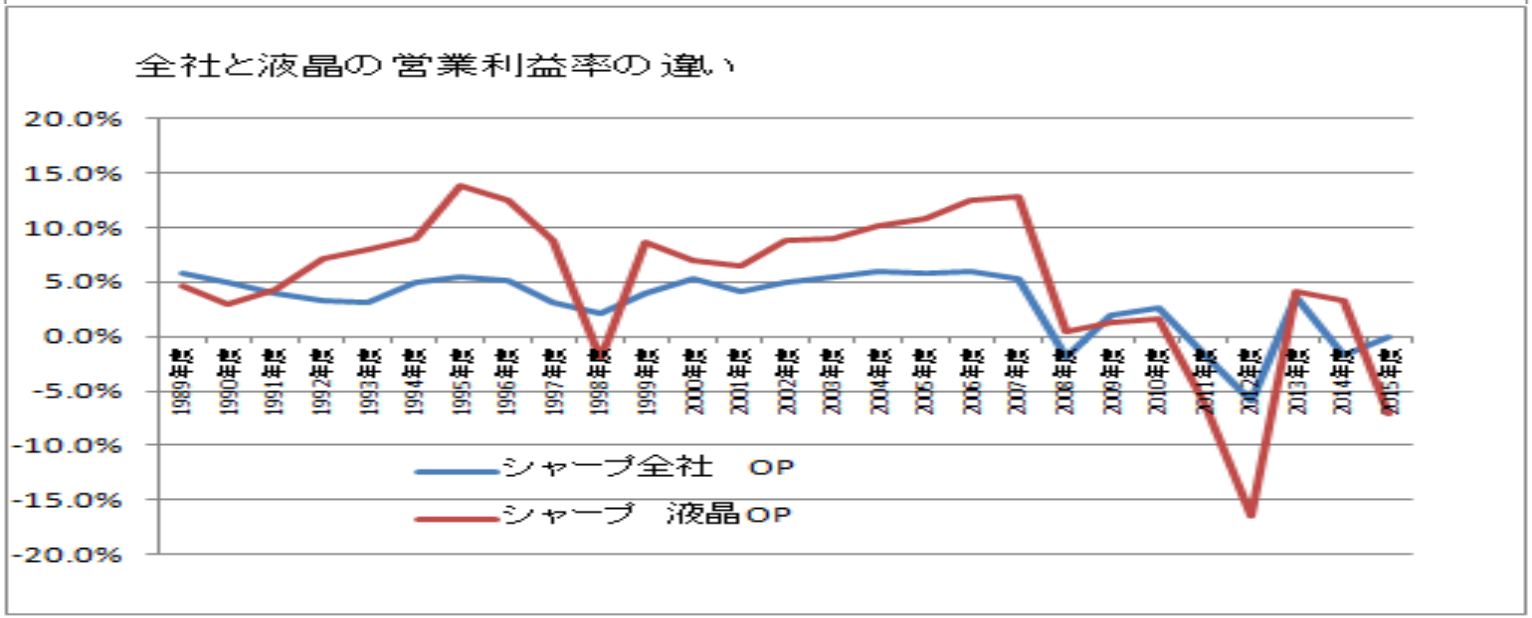


Circle-Cross Corporation

Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.

シャープのOPは液晶に左右される
～リーマン後(TVとスマホ中心）、収益性が変化

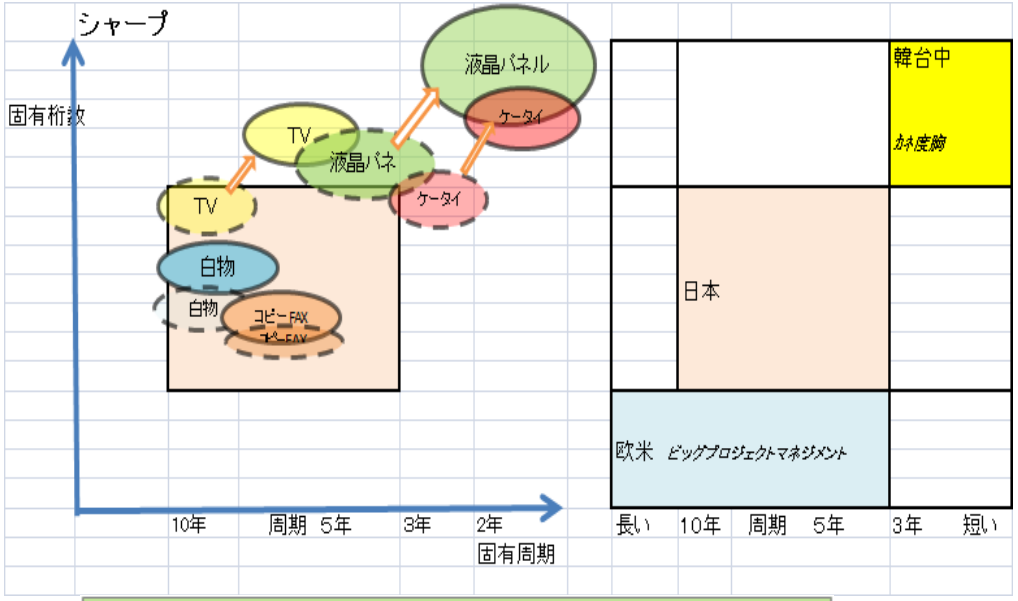


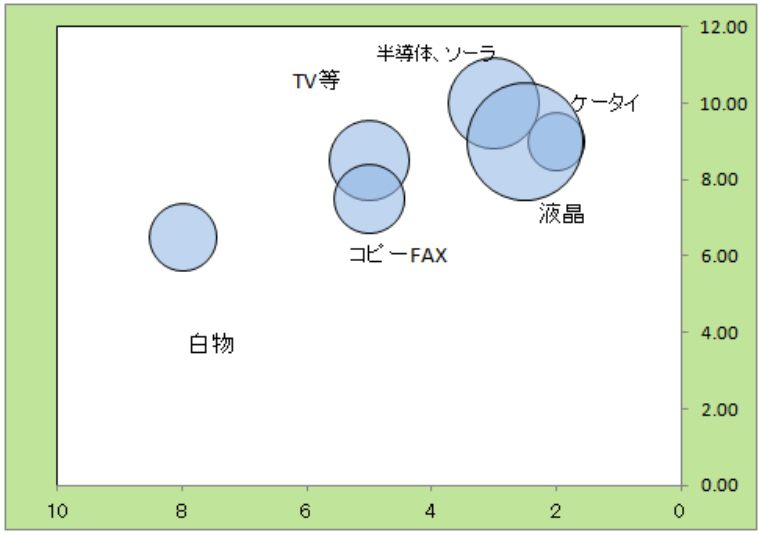


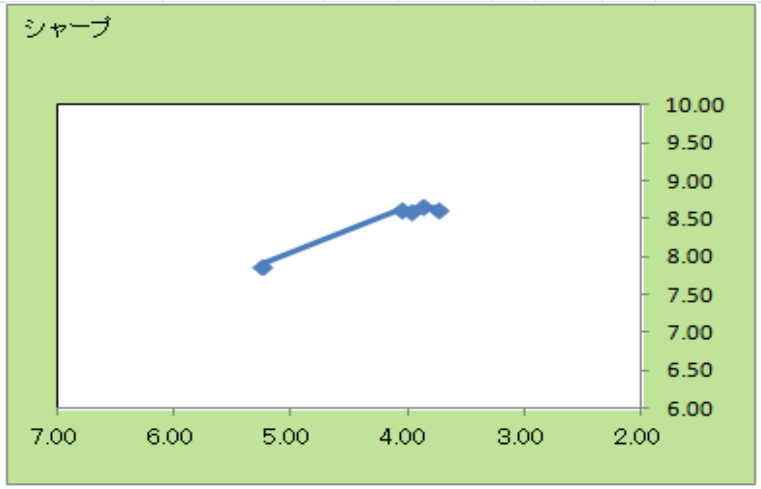
Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.

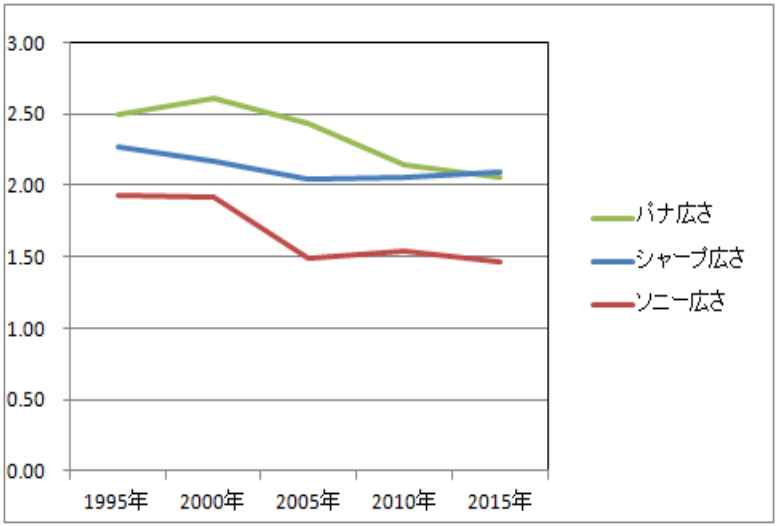
シャープを経営重心で分析

事業がジャパンストライクゾーンを外れ、経営重心が不得意な方向へ、広さも不変









Circle-Cross Corporation
Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.

主要工場の状況と実態2014年頃

工場	主要製品	報道等による状況	減損度合い	簿価(土地除く)	人数
栃木	TV	閉鎖	大	25	1077
広島	スマホ	売却？中国？	小	60	1346
八尾	白物	栃木と統合	小	80	1504
奈良	OA		小	70	1861
葛城	ソーラー、エネ		小	30	737
福山	半導体等部品	1-3閉鎖、4集約	中	200	1697
田辺	開発	売却？	小	25	602
三原	LED	閉鎖	大	40	418
天理	液晶(小型)	分社？	大	180	596
三重	液晶(中小型)	分社？	大	570	1760
亀山	液晶(スマホ、TV)、TV	分社？	大	1250	2130
堺	液晶(TV)、ソーラー	分社？	大	250	467
天理R＆D	R＆D			15	1076
幕張	R＆D他			90	270
本社	本社	売却	中	30	915
他	その他			100	1600
計				3015	18056
減損リストラ			2000億円		500億円

Circle-Cross Corporation
Copyright © 2015 Circle Cross Corporation All Rights Reserved.