



# 2018年10月期 第2四半期決算説明資料

株式会社オハラ(証券コード:5218)

Jun.14<sup>th</sup>.2018



# CONTENTS

## 1 2018年10月期 上期決算の概況

---

- 業績のポイント
- 業績サマリー
- 光事業
- エレクトロニクス事業
- 営業損益増減要因
- キャッシュ・フロー

## 2 2018年10月期 業績見通し

---

- 見通しサマリー
- 光事業見通しのポイント
- 光事業見通し
- エレクトロニクス事業見通しのポイント
- エレクトロニクス事業見通し
- 設備投資、減価償却費、研究開発費
- 中期経営計画主要施策の進捗

# 2018年10月期 上期決算の概況

## 耐衝撃・高硬度クリアガラスセラミックス「ナノセラム™」の販売増などにより、前年同期比増収増益

### 光事業

- デジタルカメラ市場は、コンパクトタイプの需要減少が続いたものの、レンズ交換式タイプではミラーレスタイプの需要が増加
- 売上高は、新製品やレンズ加工品の販売に努め、プロジェクター向けレンズ材などの販売も増加したことから、前年同期比増収
- 営業利益は、原料価格の上昇や業務委託費用の増加が見られたものの、生産性の改善に努めたことなどにより増益

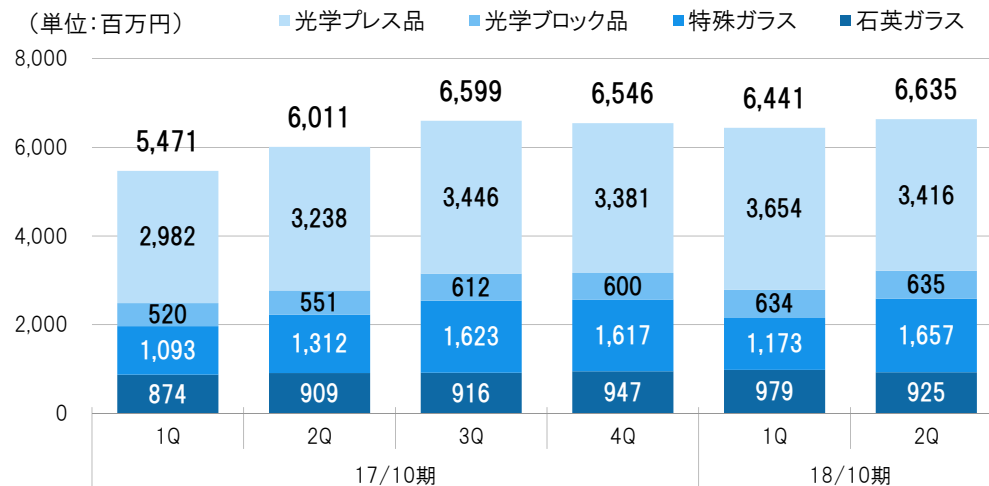
### エレクトロニクス事業

- 露光装置市場は、FPD向けの一部で弱めの動きが見られたものの、半導体向けの設備投資は拡大
- 売上高は、極低膨張ガラスセラミックスの販売が減少したものの、高均質ガラスの販売が増加したほか、ナノセラム™の販売が進展したことなどから前年同期比増収
- 営業利益は、製品構成が変化する中、生産性の改善に努めたことなどから増益

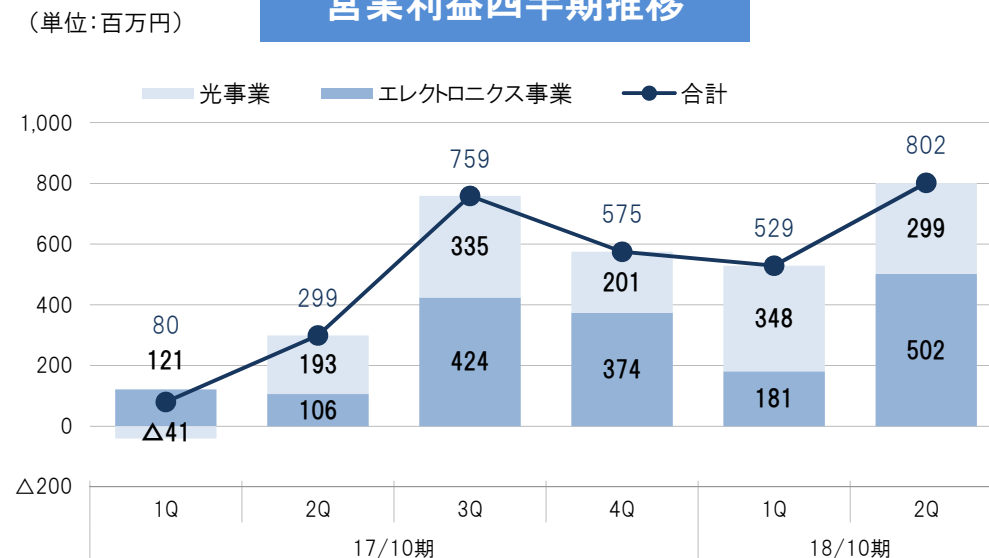
(単位:百万円、%)

|                           | 17/10期<br>上期             | 18/10期<br>上期             | 増減<br>増減率      |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| 売上高                       | 11,483                   | 13,077                   | 1,594<br>13.9% |
| 営業利益                      | 379                      | 1,331                    | 952            |
| [営業利益率]                   | 3.3%                     | 10.2%                    | 250.8%         |
| 経常利益                      | 655                      | 1,475                    | 819            |
| [経常利益率]                   | 5.7%                     | 11.3%                    | 124.9%         |
| 純利益<br>(親会社株主に帰属)         | 498                      | 1,438                    | 940            |
| [純利益率]                    | 4.3%                     | 11.0%                    | 188.6%         |
| 為替レート<br>円/1USD<br>円/1EUR | 期中平均<br>112.57<br>120.06 | 期中平均<br>109.73<br>132.95 |                |

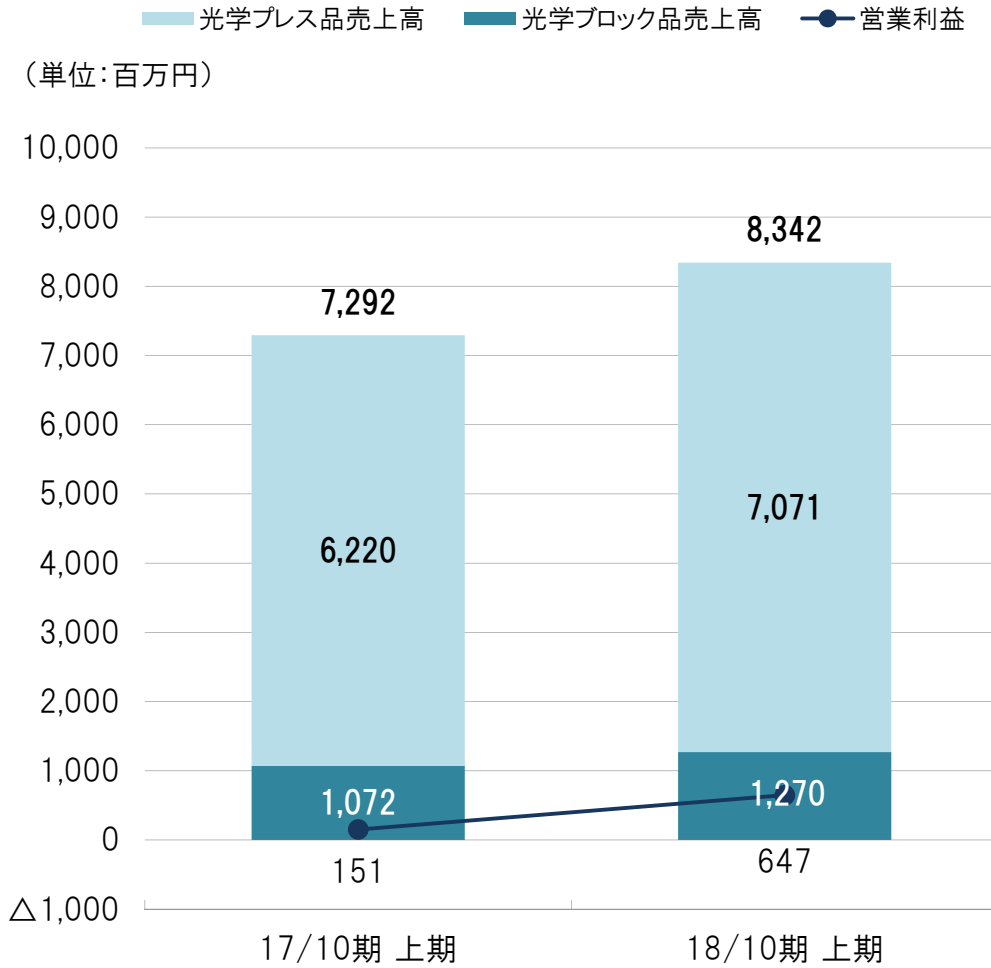
## 売上高四半期推移



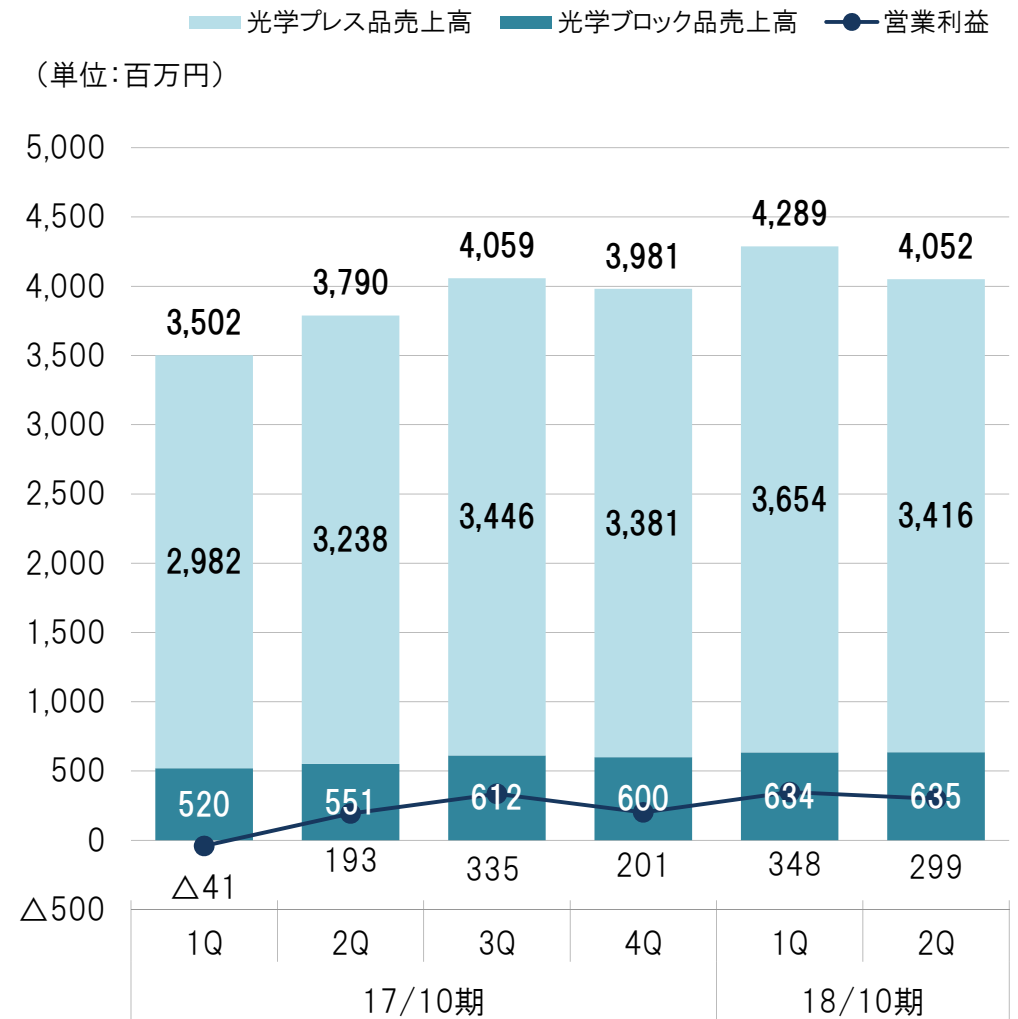
## 営業利益四半期推移



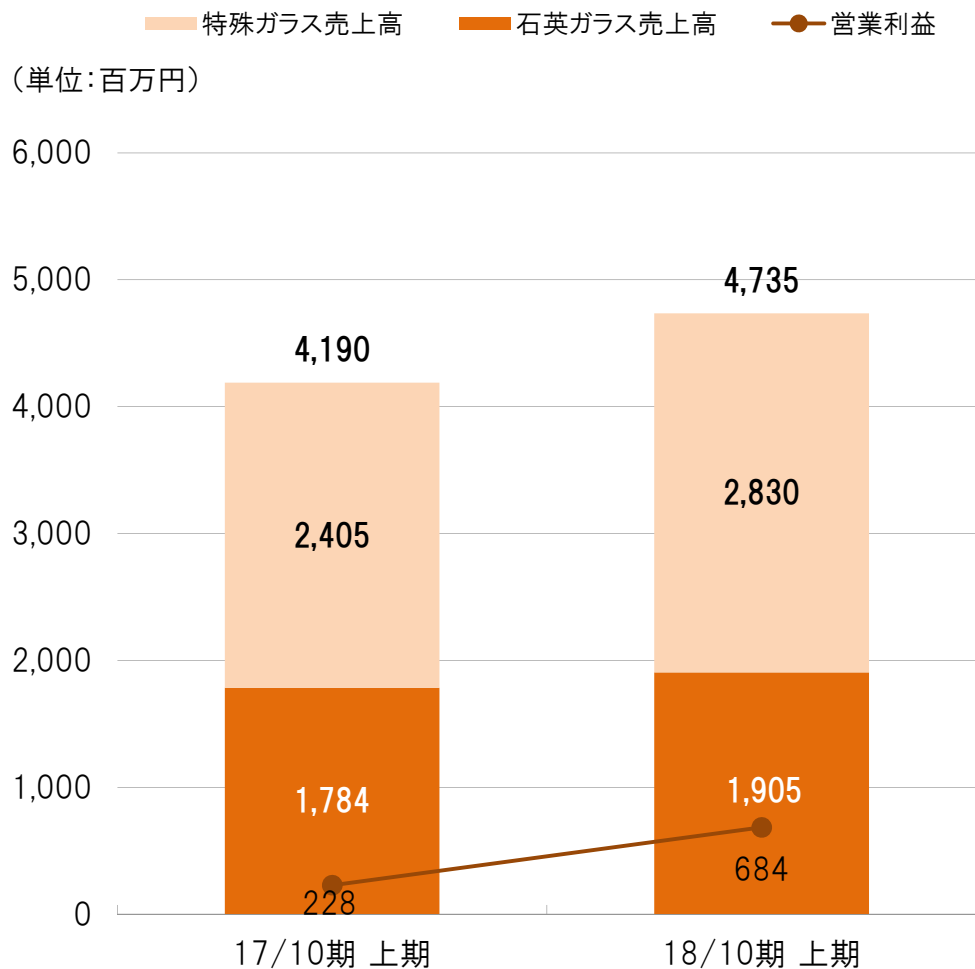
## 上期対比



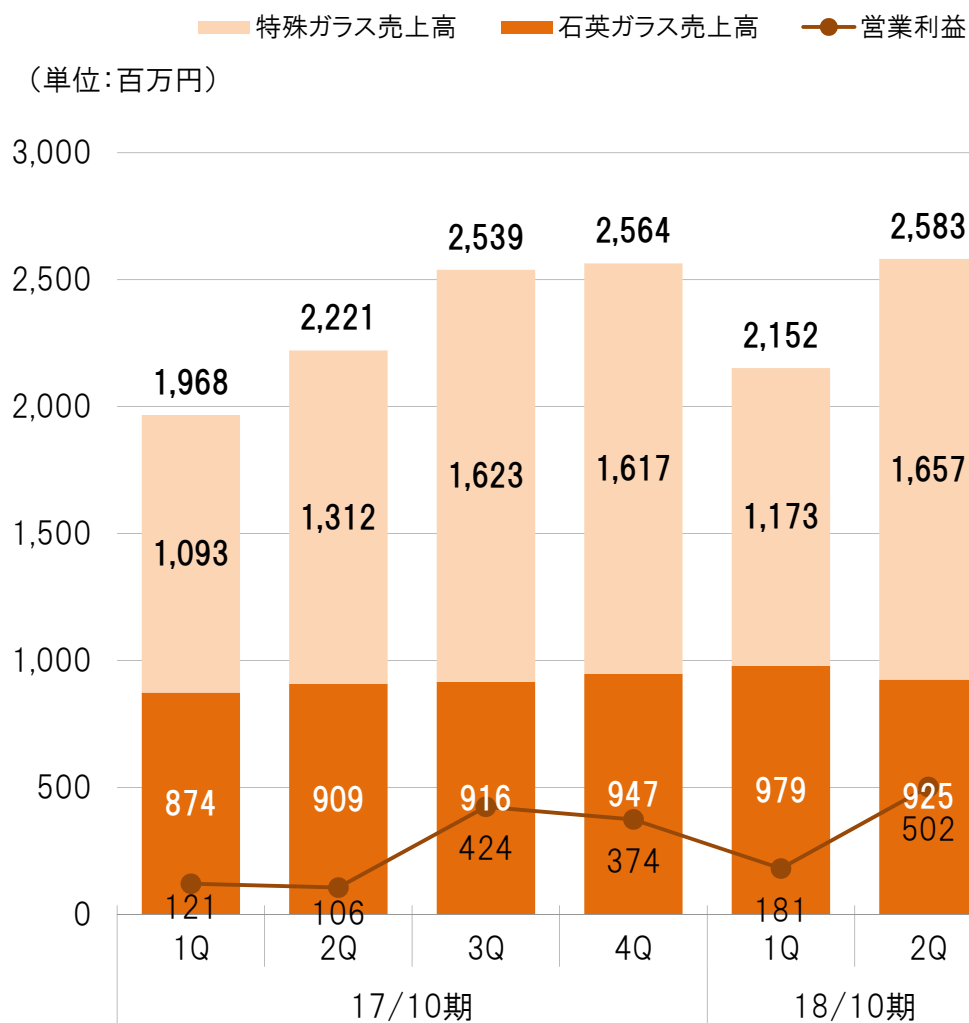
## 四半期推移



## 上期対比



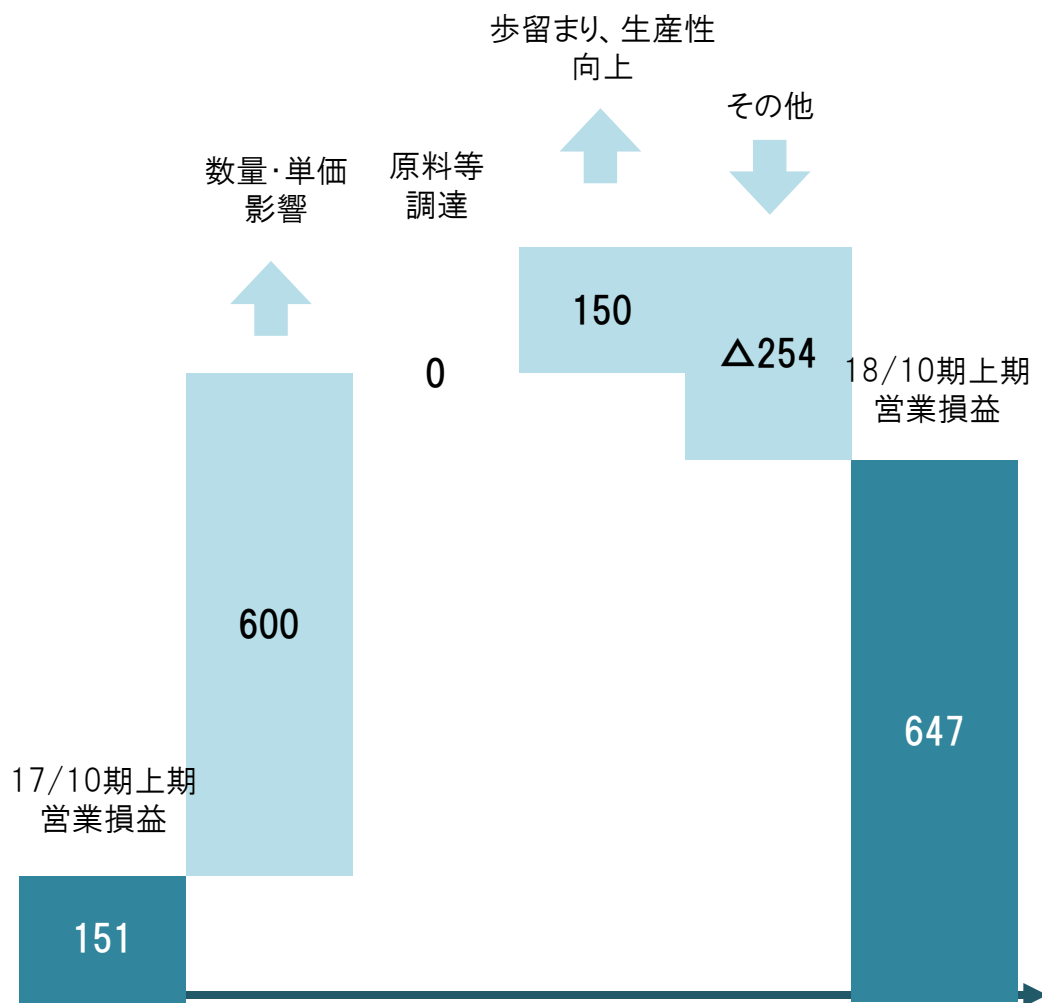
## 四半期推移



# 営業損益増減要因

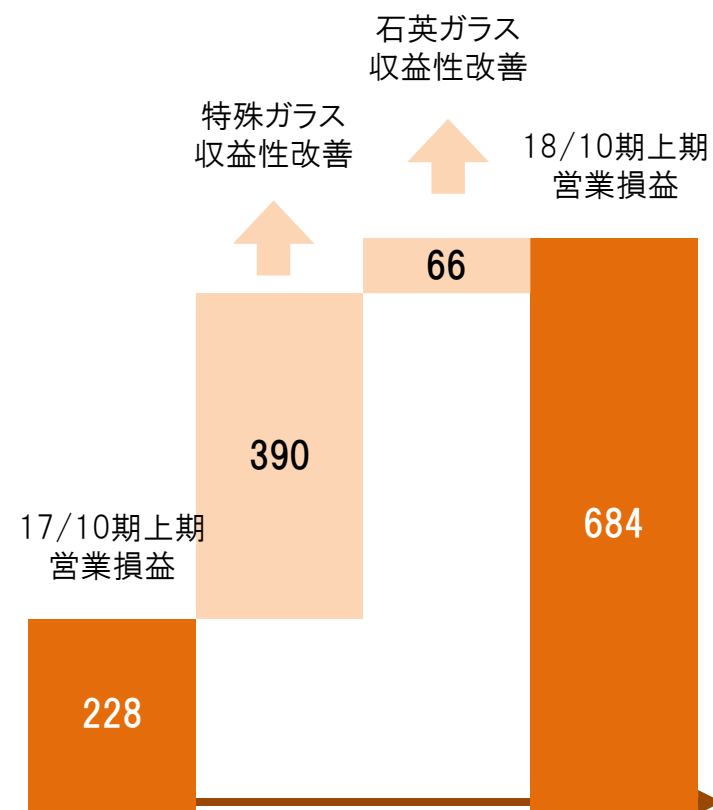
## 光事業

(単位:百万円)



## エレクトロニクス事業

(単位:百万円)





## 営業CF増減主要因

(単位:百万円)

|           |       |
|-----------|-------|
| 税金等調整前純利益 | 1,475 |
| 減価償却費     | 758   |

## 投資CF増減主要因

(単位:百万円)

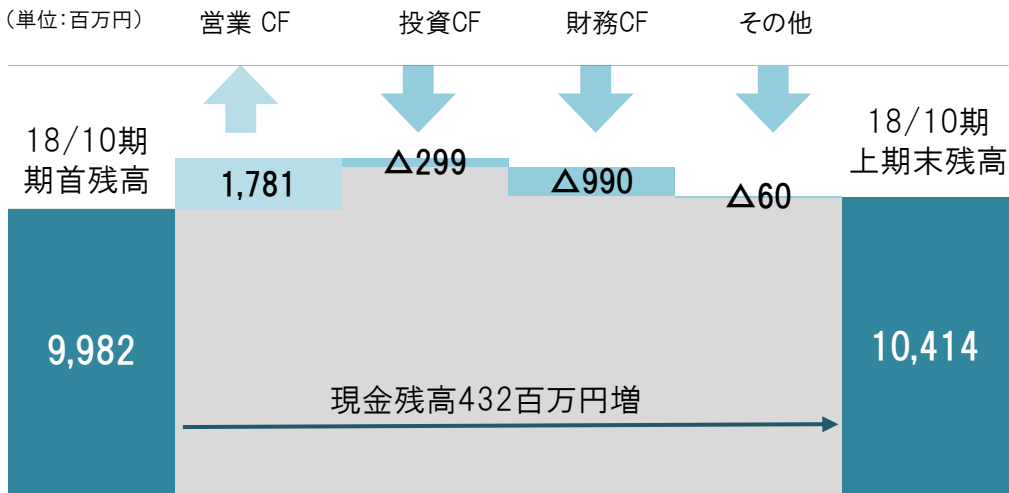
|           |      |
|-----------|------|
| 有形固定資産の取得 | △397 |
| 定期預金      | 213  |

## 財務CF増減主要因

(単位:百万円)

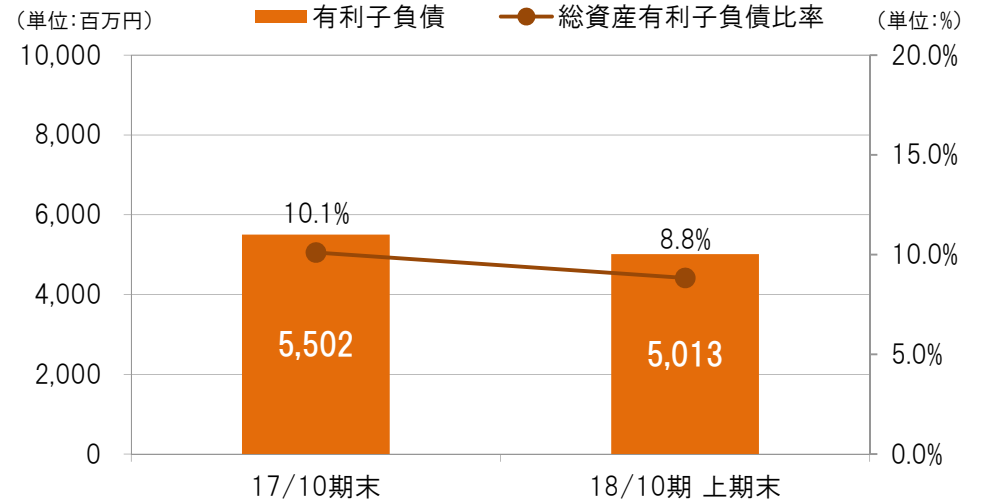
|        |      |
|--------|------|
| 借入金の返済 | △413 |
| 配当金    | △486 |

(単位:百万円)



## 有利子負債

(単位:百万円)



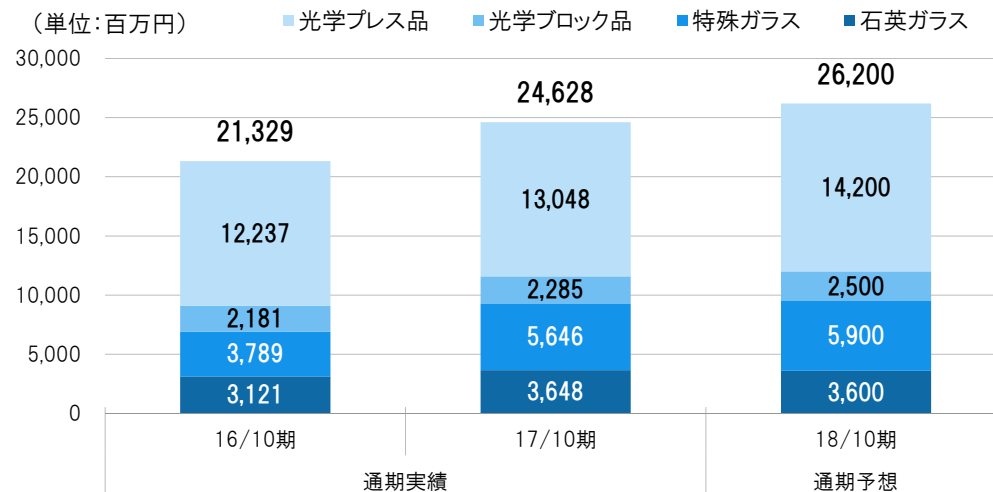
# 2018年10月期 業績見通し

# 見通しサマリー(6月14日修正)

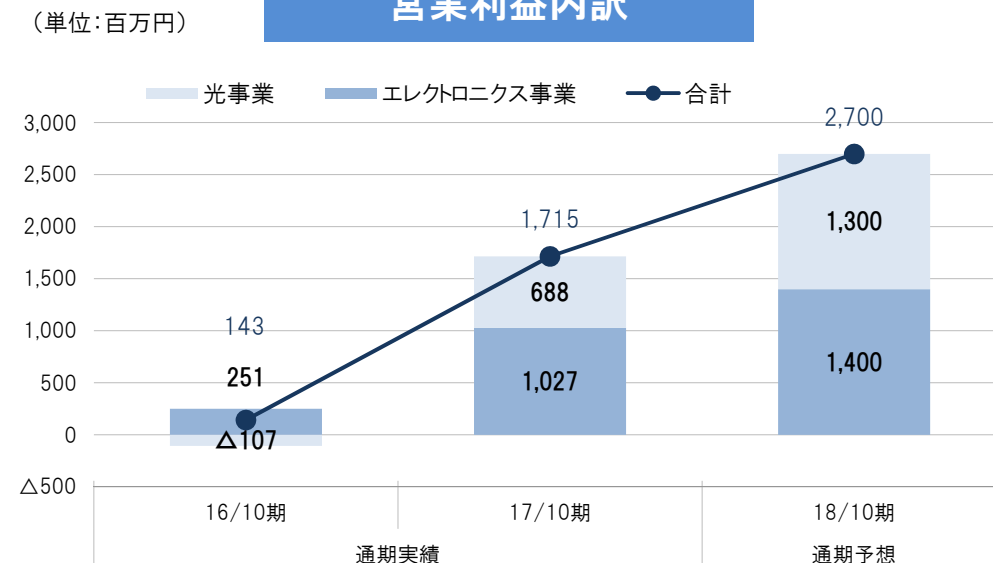
(単位:百万円、%)

|                           | 17/10期<br>通期実績           | 18/10期<br>通期予想           | 増減<br>増減率     | 18/10期<br>当初予想           |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| 売上高                       | 24,628                   | 26,200                   | 1,571<br>6.4% | 25,400                   |
| 営業利益                      | 1,715                    | 2,700                    | 984           | 1,800                    |
| [営業利益率]                   | 7.0%                     | 10.3%                    | 57.4%         | 7.1%                     |
| 経常利益                      | 2,242                    | 2,900                    | 657           | 2,000                    |
| [経常利益率]                   | 9.1%                     | 11.1%                    | 29.3%         | 7.9%                     |
| 純利益<br>(親会社株主に帰属)         | 1,513                    | 2,400                    | 886           | 1,600                    |
| [純利益率]                    | 6.1%                     | 9.2%                     | 58.6%         | 6.3%                     |
| 為替レート<br>円/1USD<br>円/1EUR | 期中平均<br>112.04<br>124.46 | 期中平均<br>110.00<br>120.00 |               | 期中平均<br>110.00<br>120.00 |
| 年間配当金<br>(円)              | 20.00                    | 30.00                    |               | 20.00                    |

## 売上高内訳



## 営業利益内訳



## ハイエンド光学機器向け新製品やレンズ加工品の拡販で、新たな光学ガラスの需要を取り込む

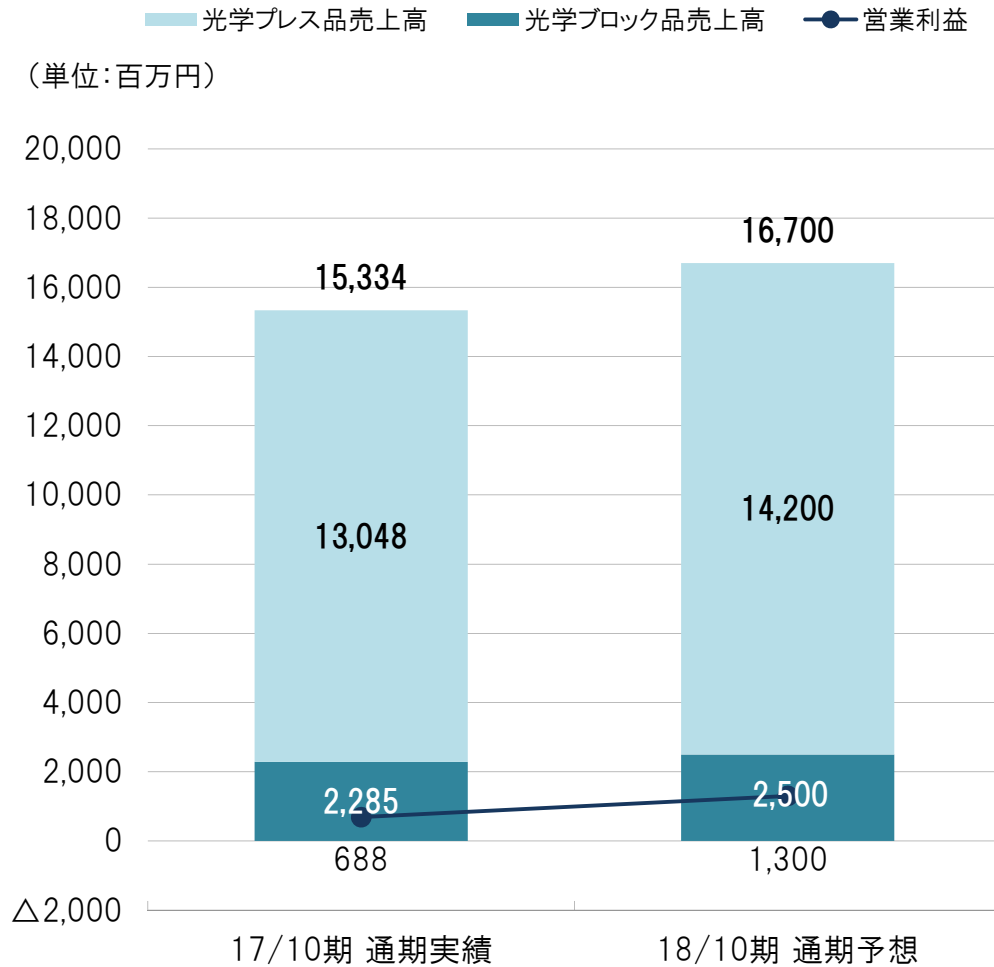
### 事業環境

- デジタルカメラ市場は、ミラーレス機などの需要増により堅調に推移
- プロジェクター、監視カメラ、車載カメラなどの分野では、技術革新に伴い高品質な光学ガラスの需要が拡大

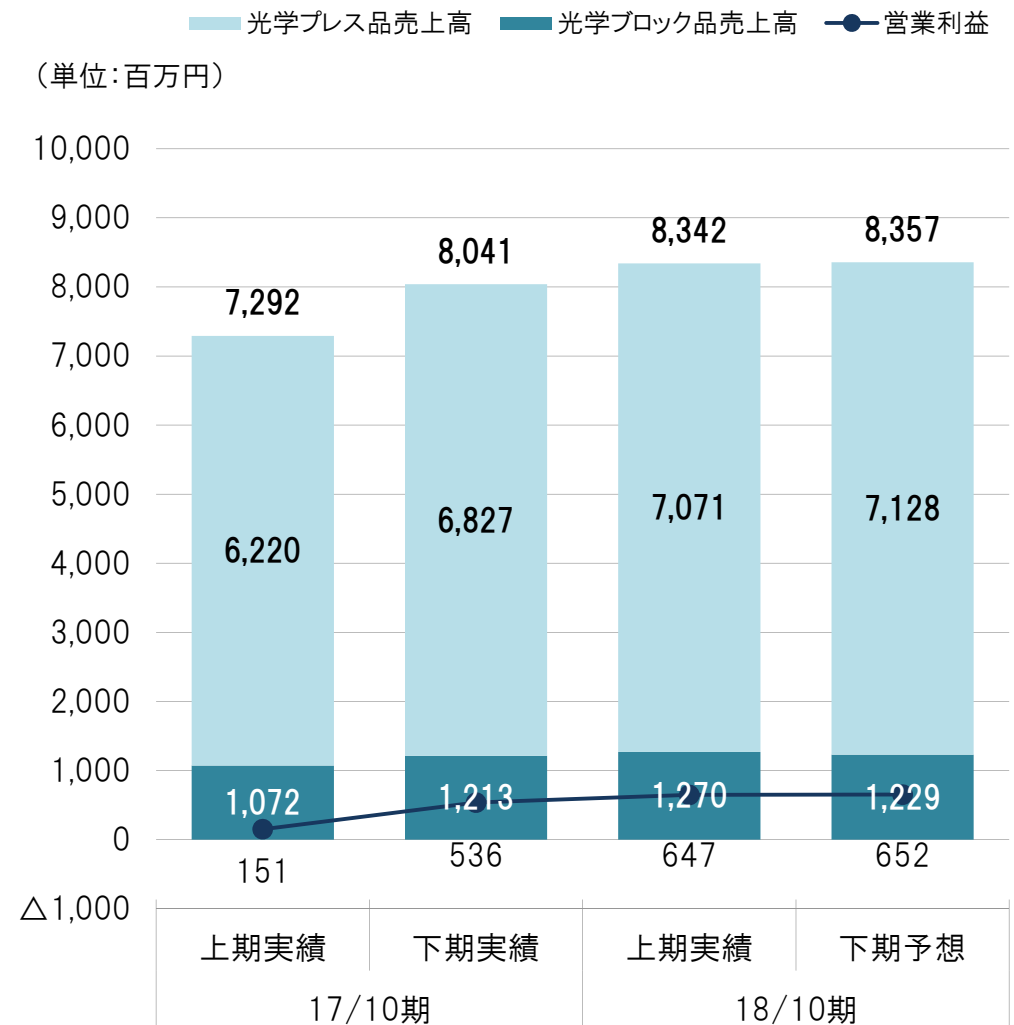
### 当社状況

- 高輝度・高精細プロジェクター、車載センシングカメラなどのハイエンド光学機器向けの新製品をタイムリーに開発、拡販を目指す
- ガラスモールドレンズの供給体制を構築し、レンズ加工品の販売比率を高めることで、光学ガラスの拡販と、利益率の向上を目指す

## 通期対比



## 半期推移



## FPD露光装置向け及び光通信機器向けは調整の一方、「ナノセラム™」の販売が進展

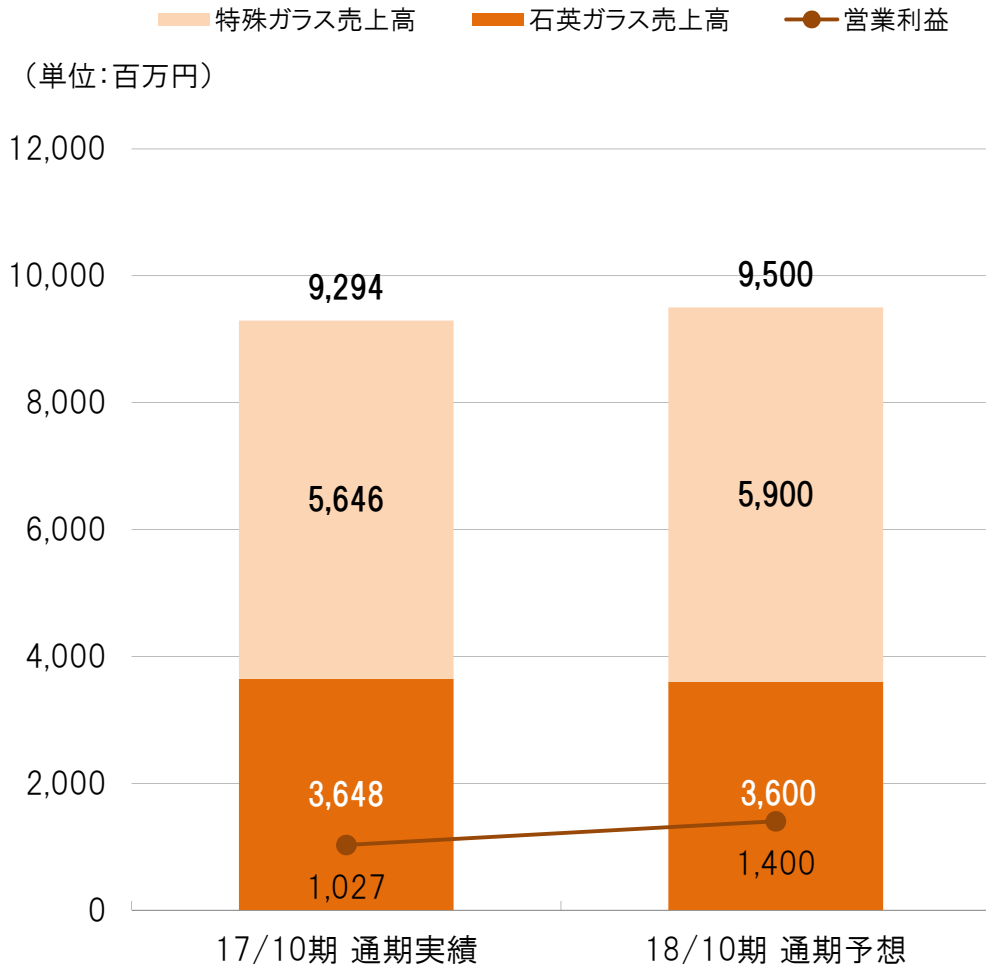
### 事業環境

- FPD露光装置は在庫調整局面となるものの、  
半導体露光装置及び光通信関連機器は好調に推移する見込み
- 宇宙関連産業も拡大見込み

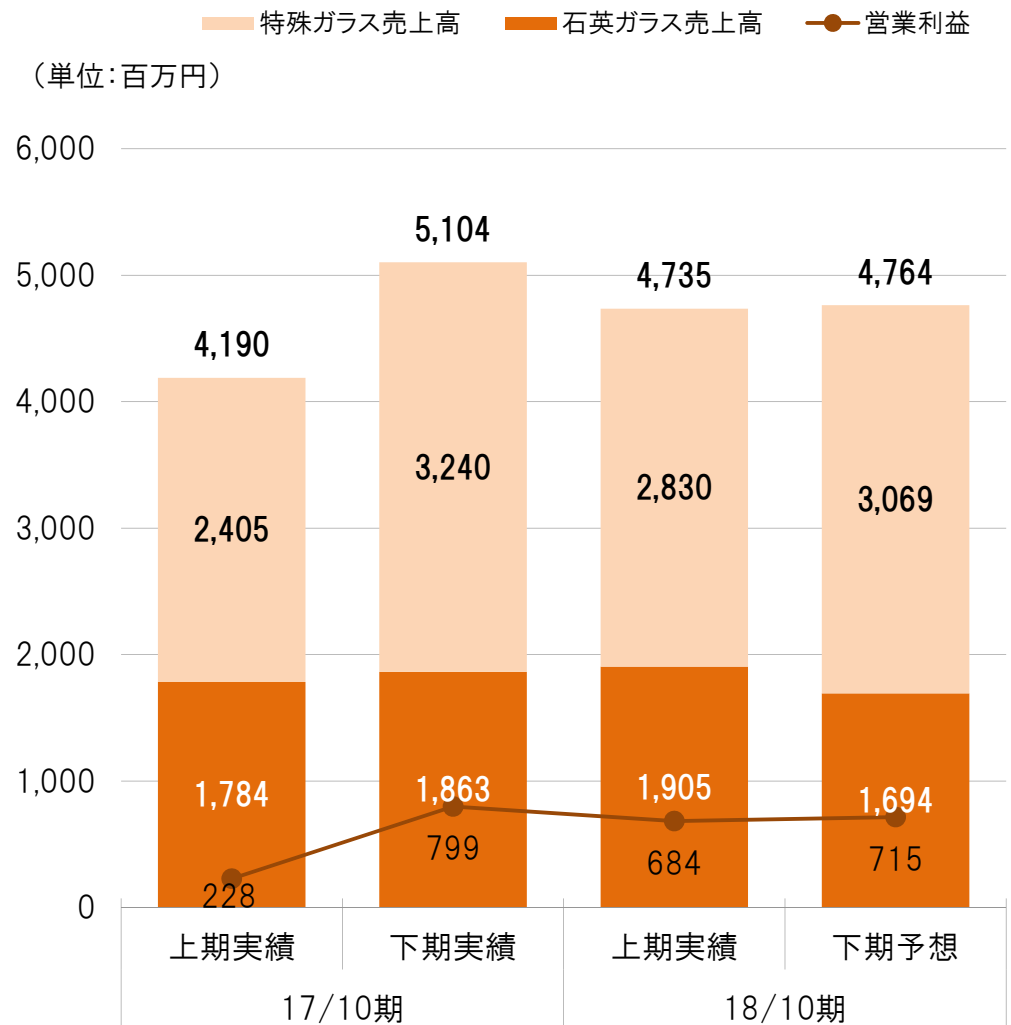
### 当社状況

- FPD露光装置向け極低膨張ガラスセラミックスや光通信機器向けガラス素材は  
在庫調整の影響を受ける一方、半導体露光装置向け高均質ガラスは好調
- 「ナノセラム™」は販売が進展したことに伴い、安定供給体制の確立に注力
- 「LICGC™」は、引き続き液系リチウムイオン電池向け添加材の販路開拓に注力

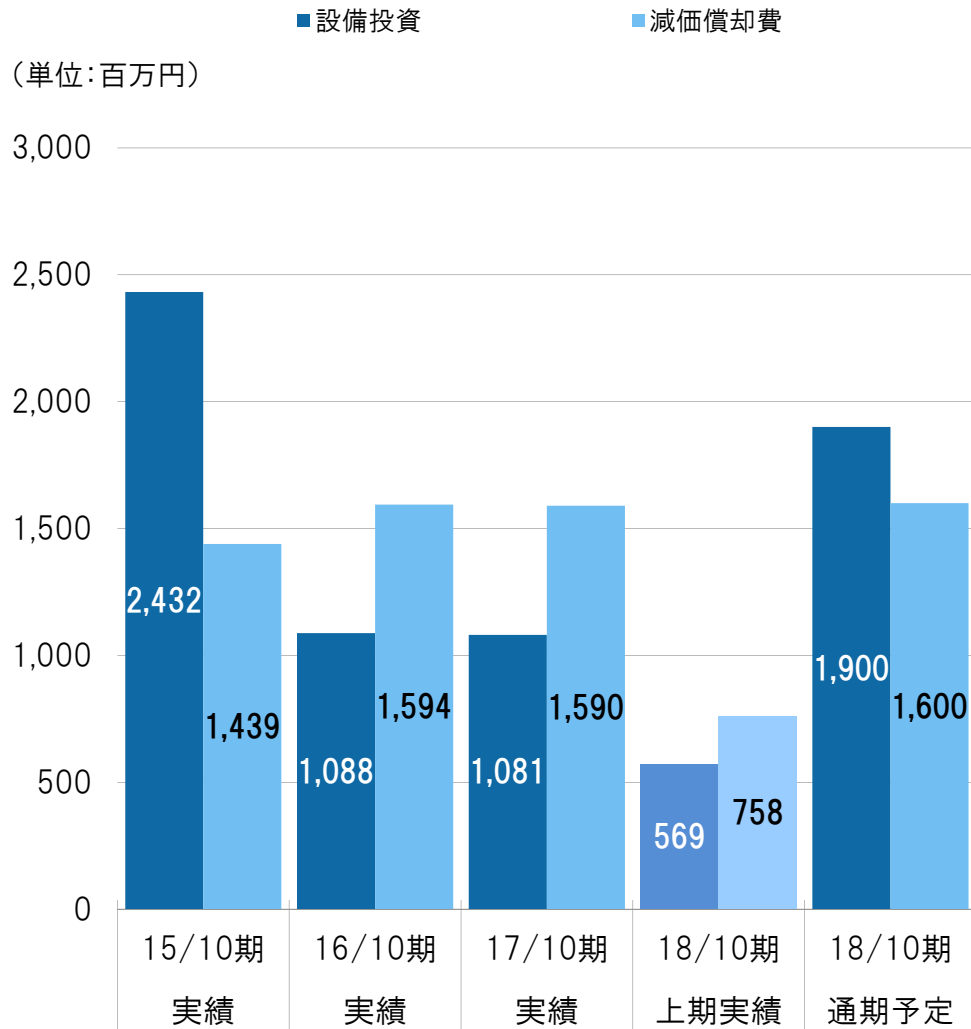
## 通期対比



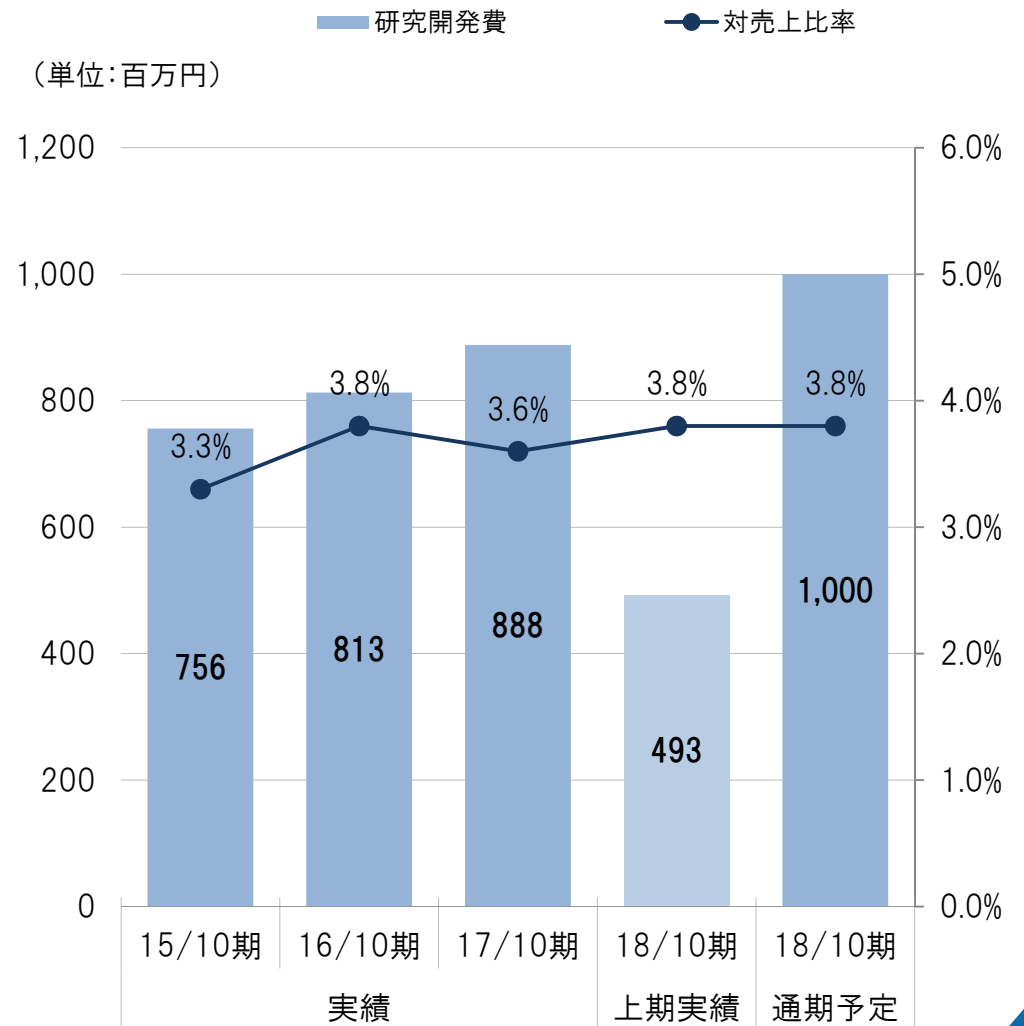
## 半期推移



## 設備投資、減価償却費



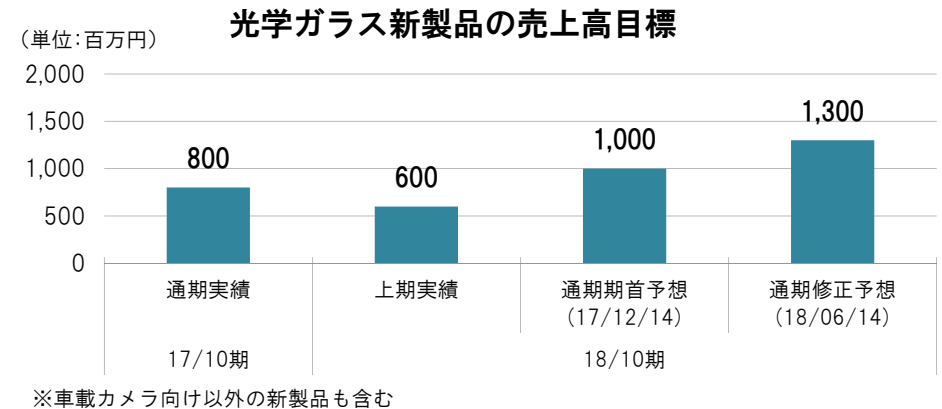
## 研究開発費





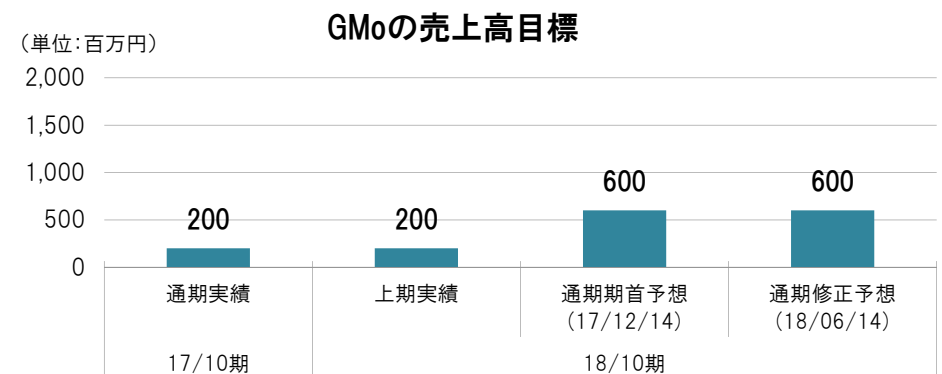
## 目標1. 車載カメラ向け光学ガラスのラインアップ拡充

- 上期は新製品を6種リリース、うち3種が車載カメラ向け
- 新製品の拡販は順調に進展、通期予想を上方修正



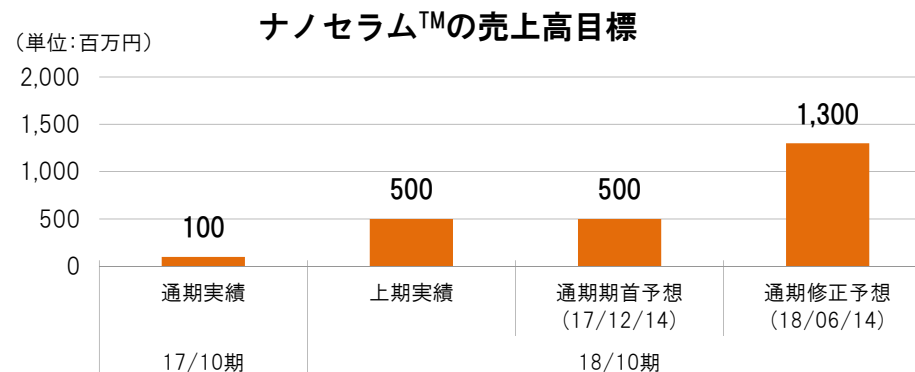
## 目標2. 完品レンズ「GMO (ガラスモールドオプティクス)」の加速

- 工場新設投資費用が10億円に増加 (当初9億円)。一方、工事スケジュールは予定通り、8月完成予定
- 引き合いは多いが、現有設備では生産効率に課題。新設工場稼働後を見据えた技術構築を進め、通期売上高目標達成を目指す



## 目標1. 「ナノセラム™」のスマートフォン本体向けビジネスの確立

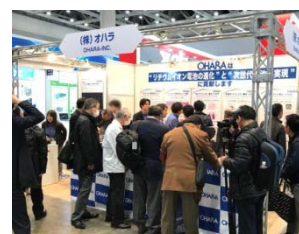
- 戦略見直しが奏功し販売が進展、18/10期期首売上高目標を上期で達成
- カバーガラス向け、筐体向けいずれも進展する中、特に筐体向けのニーズが強い
- 需要増に対応すべく、17/10期期首に掲げるも一部延期とした熔解炉の整備計画を再開



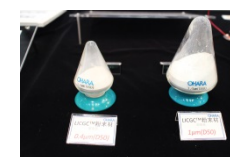
## 目標2. リチウムイオン伝導性ガラスセラミックス「LICGC™」事業開発

- 液系リチウムイオン電池の正極向け添加材 (LICGC™粉末材) は、顧客での検証が進展
- 下期は担当部門の人員配置を変更、添加材担当を増員することで、早期の採用を目指す
- 全固体電池及び金属リチウム電池向けについては、引き続き性能向上に努めるとともに、展示会等において積極的なアピールを実施

### 第9回国際二次電池展 (東京ビッグサイト) の様子



当社ブース



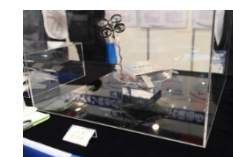
LICGC™粉末材



全固体電池駆動デモ (LED電球)



LICGC™基板



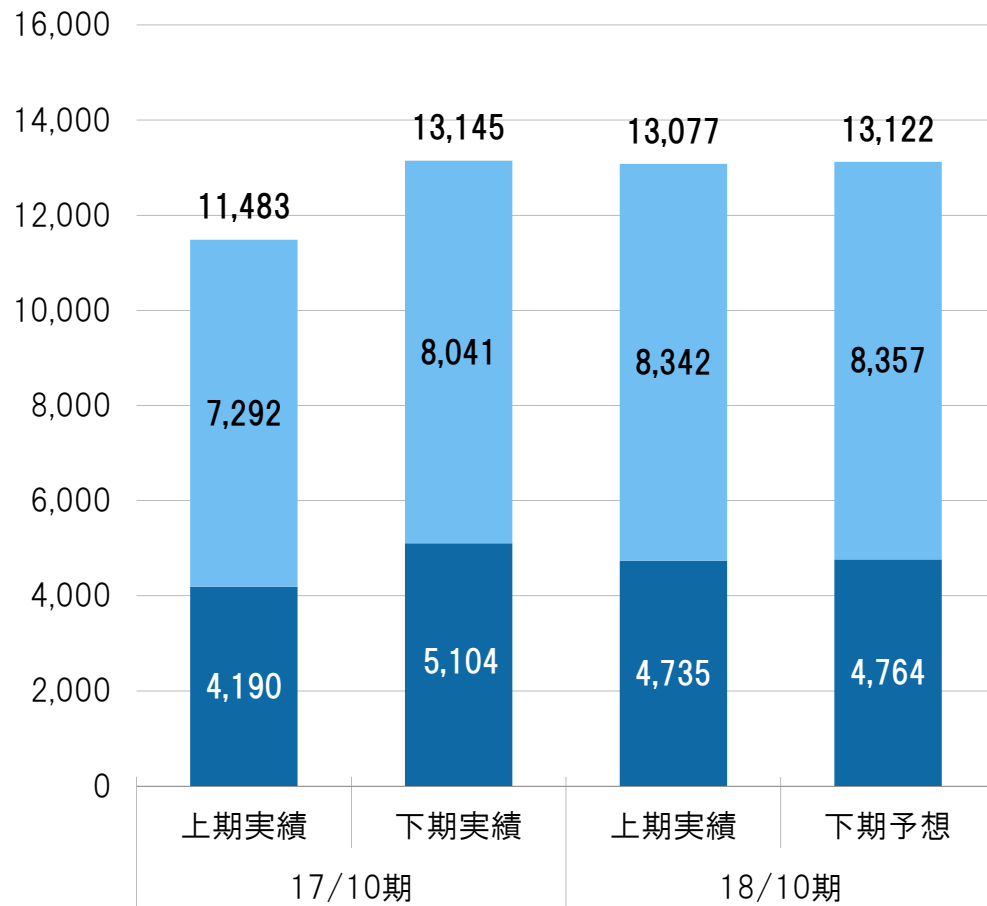
金属リチウム電池駆動デモ (小型モーター)

## Appendix(参考資料)

## 売上高

■ 光事業 ■ エレクトロニクス事業

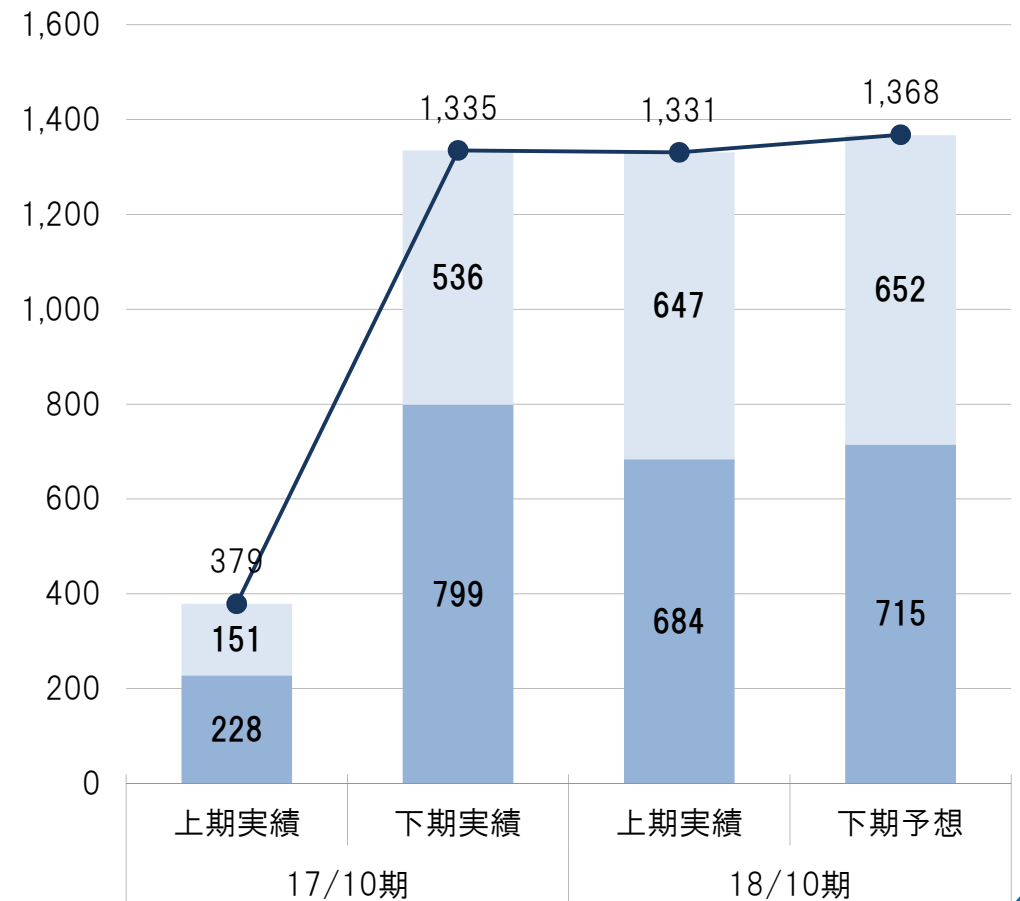
(単位:百万円)



## 営業利益

■ 光事業 ■ エレクトロニクス事業 ● 合計

(単位:百万円)



# 業績予想との差異及び通期業績予想修正のまとめ

## 上期

(単位:百万円、%)

|                           | 期首予想<br>(17/12/14)       | 実績<br>(18/06/14)         | 増減額 | 増減率  |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----|------|
| 売上高                       | 12,200                   | 13,077                   | 877 | 7.2  |
| 光事業                       | 7,700                    | 8,342                    | 642 | 8.3  |
| 光学プレス品                    | 6,600                    | 7,071                    | 471 | 7.1  |
| 光学ブロック品                   | 1,100                    | 1,270                    | 170 | 15.5 |
| エレクトロニクス事業                | 4,500                    | 4,735                    | 235 | 5.2  |
| 特殊ガラス                     | 2,800                    | 2,830                    | 30  | 1.1  |
| 石英ガラス                     | 1,700                    | 1,905                    | 205 | 12.1 |
| 営業利益                      | 800                      | 1,331                    | 531 | 66.5 |
| 光事業                       | 350                      | 647                      | 297 | 85.0 |
| エレクトロニクス事業                | 450                      | 684                      | 234 | 52.1 |
| 経常利益                      | 950                      | 1,475                    | 525 | 55.3 |
| 純利益(親会社株主に帰属)             | 750                      | 1,438                    | 688 | 91.8 |
| 為替レート<br>円/1USD<br>円/1EUR | 期中平均<br>110.00<br>120.00 | 期中平均<br>109.73<br>132.95 |     |      |

## 通期

(単位:百万円、%)

|                           | 期首予想<br>(17/12/14)       | 修正予想<br>(18/06/14)       | 増減額   | 増減率  |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------|------|
| 売上高                       | 25,400                   | 26,200                   | 800   | 3.1  |
| 光事業                       | 15,700                   | 16,700                   | 1,000 | 6.4  |
| 光学プレス品                    | 13,500                   | 14,200                   | 700   | 5.2  |
| 光学ブロック品                   | 2,200                    | 2,500                    | 300   | 13.6 |
| エレクトロニクス事業                | 9,700                    | 9,500                    | △200  | △2.1 |
| 特殊ガラス                     | 6,200                    | 5,900                    | △300  | △4.8 |
| 石英ガラス                     | 3,500                    | 3,600                    | 100   | 2.9  |
| 営業利益                      | 1,800                    | 2,700                    | 900   | 50.0 |
| 光事業                       | 850                      | 1,300                    | 450   | 52.9 |
| エレクトロニクス事業                | 950                      | 1,400                    | 450   | 47.4 |
| 経常利益                      | 2,000                    | 2,900                    | 900   | 45.0 |
| 純利益(親会社株主に帰属)             | 1,600                    | 2,400                    | 800   | 50.0 |
| 為替レート<br>円/1USD<br>円/1EUR | 期中平均<br>110.00<br>120.00 | 期中平均<br>110.00<br>120.00 |       |      |
| 年間配当金(円)                  | 20.00                    | 30.00                    |       |      |

商 号 : 株式会社オハラ (OHARA INC.)  
 所 在 地 : 神奈川県相模原市中央区小山1-15-30  
 創 立 : 1935年(昭和10年)10月1日  
 資 本 金 : 58億5千5百万円  
 事 業 内 容 : 光及びエレクトロニクス事業機器向けガラス素材の製造、販売  
 従 業 員 : 連結1,731名(単体409名) (2017年10月31日時点)  
 発行済株式総数 : 25,450,000株  
 株 主 数 : 9,401名 (2018年4月30日時点)



代表取締役社長執行役員  
齋藤弘和

## 役員一覧

| 役名          | 氏名     | 職名                 |
|-------------|--------|--------------------|
| 代表取締役社長執行役員 | 齋藤 弘和  | 経営全般               |
| 取締役専務執行役員   | 関戸 仁   | 生産、技術 管掌           |
| 取締役常務執行役員   | 中島 隆   | 財務、管理 管掌 兼 管理センター長 |
| 取締役常務執行役員   | 青木 哲也  | 営業、マーケティング、知的財産 管掌 |
| 取締役(社外)     | 大熊 右泰  |                    |
| 取締役(社外)     | 戸倉 剛   |                    |
| 取締役(社外)     | 小泉 達也  |                    |
| 取締役(社外)     | 内田 省寿  |                    |
| 常勤監査役       | 久保田 桂詞 |                    |
| 監査役(社外)     | 三上 誠一  |                    |
| 監査役(社外)     | 長島 和彦  |                    |
| 監査役(社外)     | 杉田 光義  |                    |

## 大株主

(2018年4月30日時点)

|    | 株主名  | 持株数<br>(千株) | 持株比率  |
|----|--|-------------|-------|
| 1  | セイコーホールディングス(株)  | 4,702       | 19.3% |
| 2  | キヤノン(株)  | 4,694       | 19.3% |
| 3  | 京橋起業(株)  | 4,688       | 19.3% |
| 4  | 三光起業(株)  | 1,638       | 6.7%  |
| 5  | (株)トプコン  | 673         | 2.8%  |
| 6  | セイコーインスツル(株)   | 610         | 2.5%  |
| 7  | 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口)   | 544         | 2.2%  |
| 8  | オリンパス(株)   | 400         | 1.6%  |
| 9  | CHASE MANHATTAN BANK GTS CLIENTS ACCOUNT ESCROW<br>(常任代理人:(株)みずほ銀行決済営業部) | 212         | 0.9%  |
| 10 | (株)SBI証券   | 156         | 0.6%  |

※持株比率は、自己株式1,124千株(株式給付信託保有分含む)を控除して計算

中国  
小原光学(中山)有限公司 華光小原光学材料(襄陽)有限公司



日本  
(株)オハラ 足柄光学(株)



(株)オハラ・クオーツ (株)オーピーシー



米国  
Ohara Corporation



ドイツ  
OHARA GmbH



香港  
小原光學(香港)有限公司



マレーシア  
OHARA OPTICAL(M)SDN.BHD.



台湾  
台灣小原光學股份有限公司 台灣小原光學材料股份有限公司





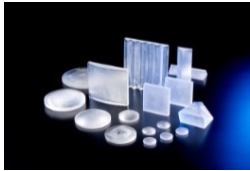
- 1935 10月: 小原甚八が小原光学硝子製造所を創立、東京蒲田にて操業開始
- 1936 11月: 光学ガラス熔解開始
- 1944 2月: 株式会社に改組、神奈川県相模原に工場を新設
- 1954 5月: 白金坩堝熔解開始
- 1958 4月: ランタンガラス生産開始
- 1961 1月: 連続熔解ストリップ方式生産開始
- 1962 10月: 足柄光学株式会社の株式取得
- 1969 7月: オハラガラス、アポロ11号に搭載
- 1975 8月: 低屈折低分散ガラス(S-FPL51)生産開始
- 1981 8月: Ohara Optical Glass Inc.(米国)(現・Ohara Corporation)設立
- 1982 3月: オハラガラス、スペースシャトル・コロンビア号に搭載
- 1983 3月: ステッパー用ハイホモガラス( $\Delta n_d \pm 0.5 \sim \pm 1.0 \times 10^{-6}$ )量産開始
- 1984 3月: 高エネルギー物理学研究所へチェレンコフガラス納入開始
- 1985 5月: 株式会社オハラに社名変更
- 1986 9月: 台湾小原光学股份有限公司設立
- 1987 3月: 紫外線(365nm)高透過ガラス生産開始  
5月: 有限会社オーピーシー(現・株式会社オーピーシー)設立
- 1988 8月: 結晶化ガラス生産開始
- 1990 1月: OHARA GmbH(ドイツ)設立
- 1991 9月: 環境対策光学ガラス生産開始  
11月: OHARA OPTICAL(M)SDN.BHD.(マレーシア)設立
- 1993 3月: 極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)生産開始
- 1994 11月: ハードディスク基板用ガラスセラミックス生産開始
- 1997 3月: 光学ガラス推奨112種類(当時)のすべてをエコ化
- 1998 4月: ISO9001認証取得
- 1999 1月: オハラガラス、すばる望遠鏡の主焦点カメラSCに搭載
- 2000 1月: 低光弾性ガラス生産開始  
4月: ISO14001認証取得  
10月: 真空紫外域屈折率測定受託サービス開始
- 2002 5月: 小原光学(香港)有限公司設立  
6月: 大規模連続熔解開始  
12月: 小原光学(中山)有限公司(中国)設立
- 2005 10月: 東京証券取引所第一部へ株式上場
- 2006 11月: ファ이버用エコガラス(内視鏡用など)生産開始
- 2007 2月: 低蛍光ガラス(顕微鏡用など)生産開始  
9月: オハラガラス、月周回衛星「かぐや(SELENE)」に搭載
- 2008 7月: 株式会社オハラ・クォーツを連結子会社化
- 2011 3月: 華光小原光学材料(襄陽)有限公司(中国)設立(合併)
- 2012 3月: 台湾小原光学材料股份有限公司設立  
8月: オハラガラス、すばる望遠鏡の主焦点カメラHSCIに搭載
- 2013 5月: リチウムイオン伝導性ガラスセラミックス(LICGC™)発売開始
- 2014 2月: ハードディスク用ガラス基板事業からの撤退  
3月: 極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)、TMT天体望遠鏡に採用
- 2015 3月: 非球面ガラスモールドレンズ量産供給開始  
10月: 創立80周年  
12月: 耐衝撃・高硬度クリアガラスセラミックス(ナノセラム™)発売開始
- 2016 1月: 耐衝撃・高硬度クリアガラスセラミックス(ナノセラム™)、交換レンズ用高級フィルター「WR CERAMIC PROTECTOR」に採用  
8月: リチウムイオン伝導性ガラスセラミックス(LICGC™)を使用した全固体電池試作品が-30℃で駆動
- 2017 5月: 世界初、車載カメラ専用光学ガラス材発売開始  
12月: 極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)、超低高度衛星技術試験機「つばめ(SLATS)」に採用



## 光事業

製品カテゴリ

光学プレス品



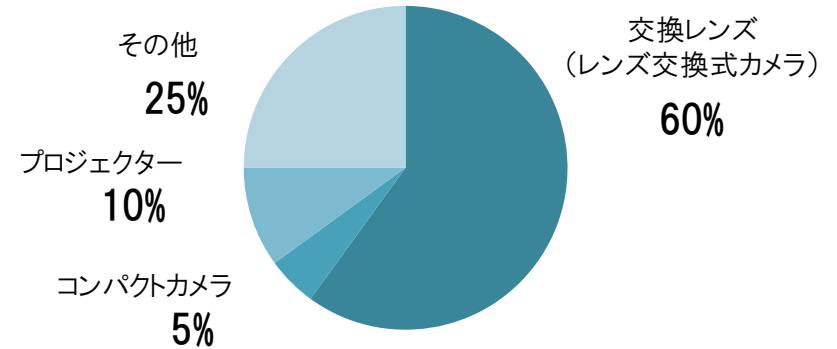
光学ブロック品



※光学ガラスを納品形態により分類。組成の種類(硝種)は約150種

## 売上高の用途別比率

※2018年10月期上期(当社想定)

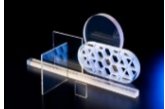


## エレクトロニクス事業

製品カテゴリ

特殊ガラス

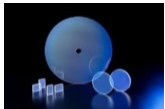
極低膨張ガラスセラミックス  
クリアセラム™-Z



線用高均質性光学ガラス



光通信機器向けガラス素材  
WMST™-15



耐衝撃・高硬度クリアガラスセラミックス  
ナノセラム™



リチウムイオン伝導性ガラスセラミックス  
LICGCT™

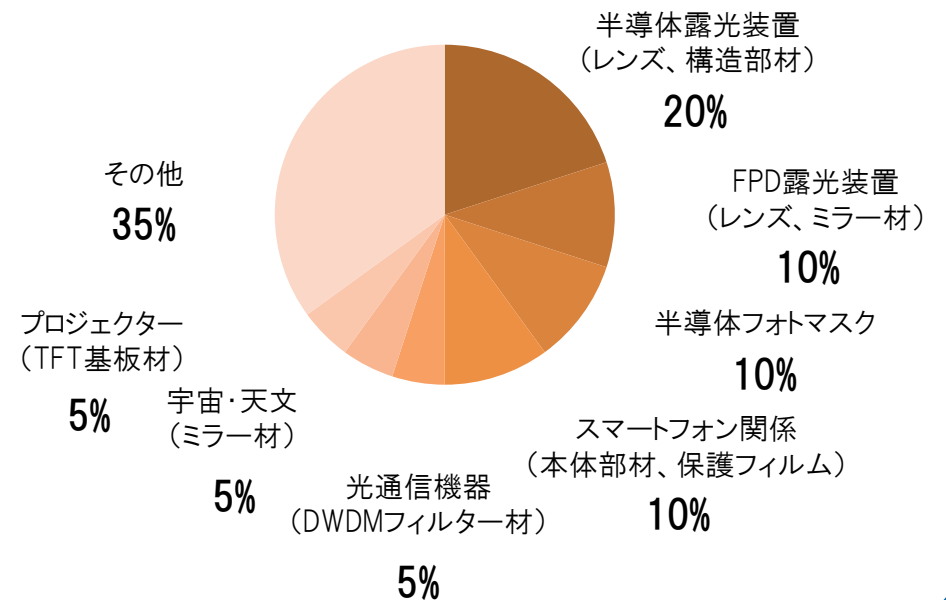


石英ガラス



## 売上高の用途別比率

※2018年10月期上期(当社想定)



# 光学ガラスの代表的な製造工程



# 中期経営計画の目標 (2017年12月14日公表)

|                     | 直近実績(17/10期) | 目標(20/10期) |
|---------------------|--------------|------------|
| 売上高                 | 246億円        | 300億円以上    |
| 営業利益                | 17億円         | 24億円以上     |
| 自己資本利益率(ROE)        | 3.9%         | 5.0%以上     |
| 総資産有利子負債比率          | 10.1%        | 8.0%以下     |
| エレクトロニクス事業<br>売上高比率 | 37.7%        | 40.0%以上    |

## ※前提条件

米ドル 110 円、ユーロ 120 円

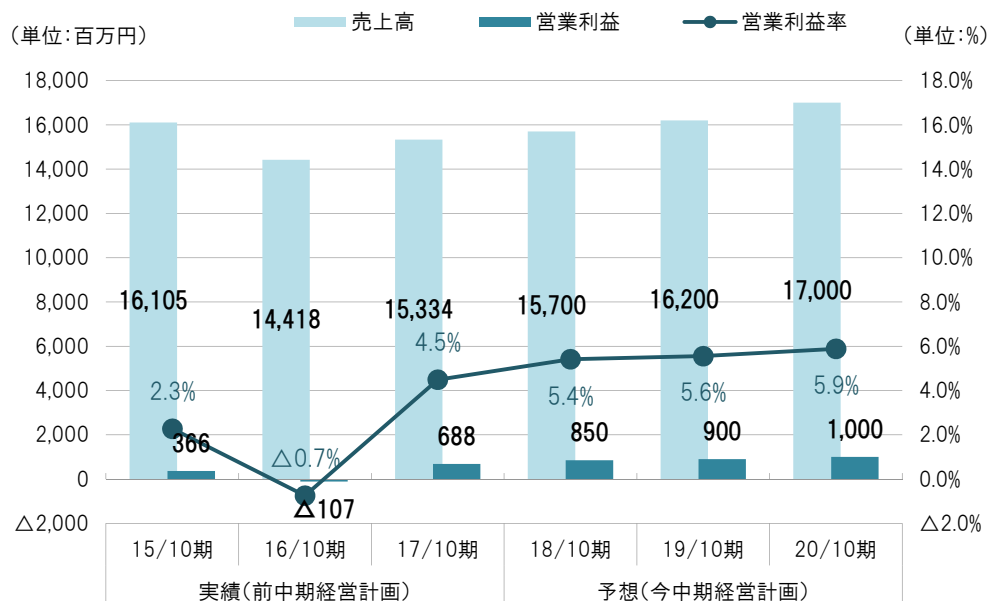
### ■光事業の関連市場

- ・デジタルカメラ市場は、ミラーレス機などの需要増により堅調に推移
- ・プロジェクター、監視カメラ、車載カメラなどの分野では、技術革新に伴い高品質な光学ガラスの需要が拡大

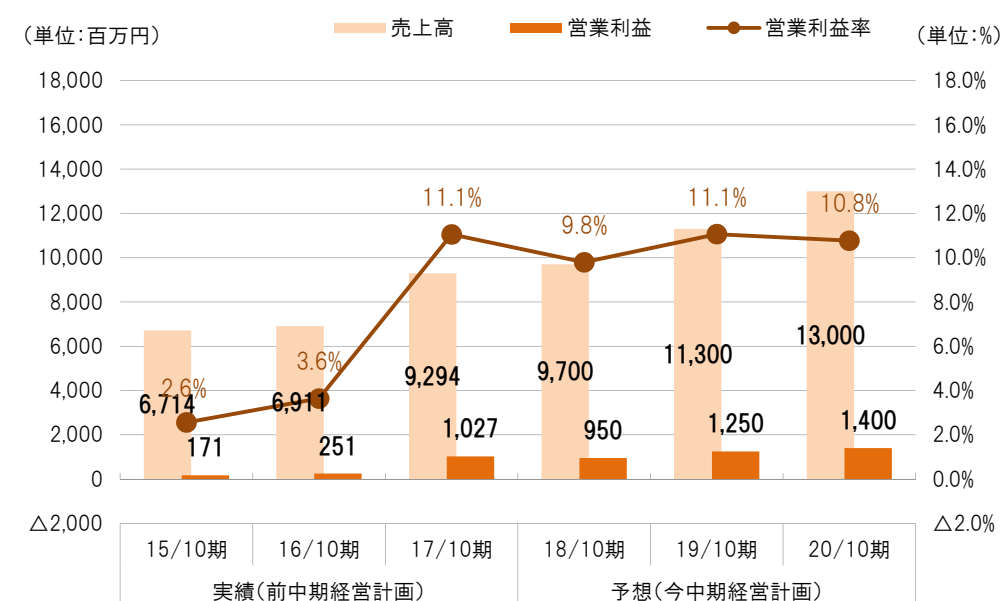
### ■エレクトロニクス事業の関連市場

- ・半導体露光装置、FPD露光装置及び光通信関連機器の需要は引き続き好調に推移
- ・宇宙関連産業も拡大見込み

## 光事業



## エレクトロニクス事業



## 経営理念

オハラグループは、常に個性的な新しい価値を創造して、強い企業を構築し、オハラグループ全員の幸福と社会の繁栄に貢献します。

## ビジョンステートメント

われわれは、人と社会の未来創造へ貢献する高い志と変革への実行力を持ち、光とエレクトロニクス、環境・エネルギーの分野において、最高品質の先進素材を世界中に提供することで、お客様とともに技術を革新する「夢実現企業」となる。

## 中期経営計画のキーコンセプト

再成長軌道への回帰

### マテリアル + ソリューションのオハラ

ガラスを**熔解**する会社からお客様の困り事を**熔**かして**解決**する会社へ

モバイル・モビリティ市場への貢献

観る

真のニーズの探索  
変化を感じる感性

解決する

提案力の強化  
素材の良さを形にして見せる  
サプライチェーンの巻き込み

導く

成果を上げるリーダーシップ  
事業化スピードUP



- ◆ 本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料(計画を含む)は、現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。
- ◆ ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。
- ◆ この資料の著作権は株式会社オハラに帰属します。いかなる理由によっても、当社に許可無く資料を複製・配布することを禁じます。