



2019年10月期 第3四半期決算説明資料

株式会社オハラ(証券コード:5218)

Sep.11th.2019



CONTENTS

1 2019年10月期 3Q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

2 2019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
- 来期以降の状況と課題

2019年10月期 3Q決算の概況

売上高は光学ガラスの需要減少などにより減収、損益は1Qの一過性費用計上などにより減益

外部環境

- デジタルカメラ市場は、コンパクトタイプ、レンズ交換式タイプともに需要が減少
- 露光装置市場は、FPD向けは弱含みで推移したものの、半導体向けは堅調

当社業績

- 売上高は、光事業において、デジタルカメラ向け光学ガラスの需要が減少したことなどにより減収
- 営業損益は、生産設備の稼働率が低下したほか、1Qに一過性の費用を計上したことなどにより減益

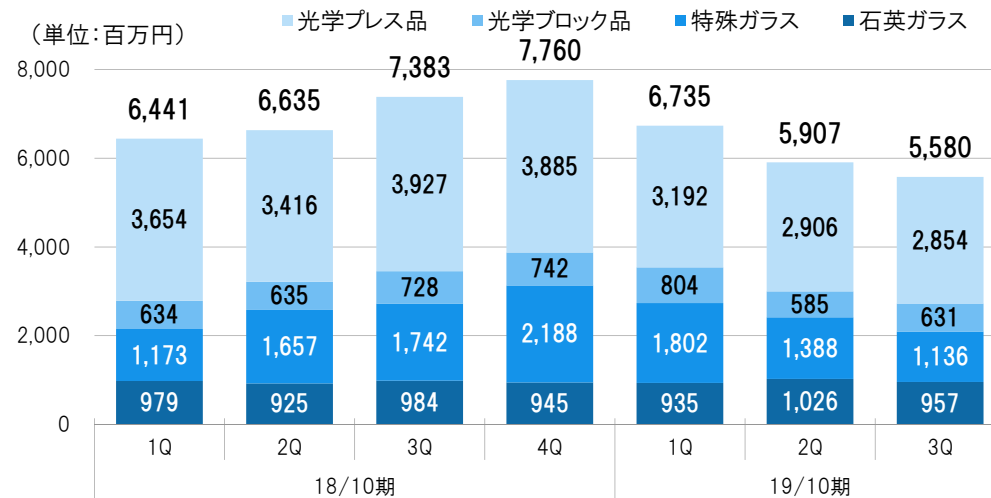
セグメント利益の 測定方法変更

- 19/10期2Qより、組織変更に伴い一部の費用の配賦方法を変更、19/10期3Q累計期間における影響額は、光事業△90百万円、エレクトロニクス事業＋90百万円

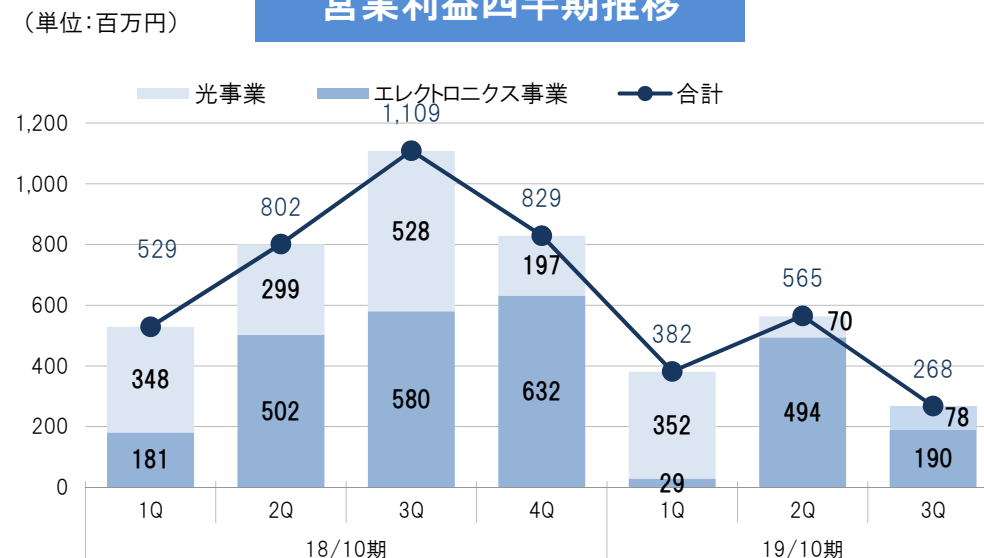
(単位:百万円、%)

| | 18/10期 3Q累計 | 19/10期 3Q累計 | 増減 増減率 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| 売上高 | 20,461 | 18,223 | △2,237 △10.9% |
| 営業利益 | 2,441 | 1,216 | △1,224 |
| [営業利益率] | 11.9% | 6.7% | △50.2% |
| 経常利益 | 2,702 | 1,327 | △1,375 |
| [経常利益率] | 13.2% | 7.3% | △50.9% |
| 純利益 (親会社株主に帰属) | 2,423 | 152 | △2,270 |
| [純利益率] | 11.8% | 0.8% | △93.7% |
| 為替レート 円/1USD 円/1EUR | 期中平均 109.96 131.74 | 期中平均 110.49 124.88 | |

売上高四半期推移



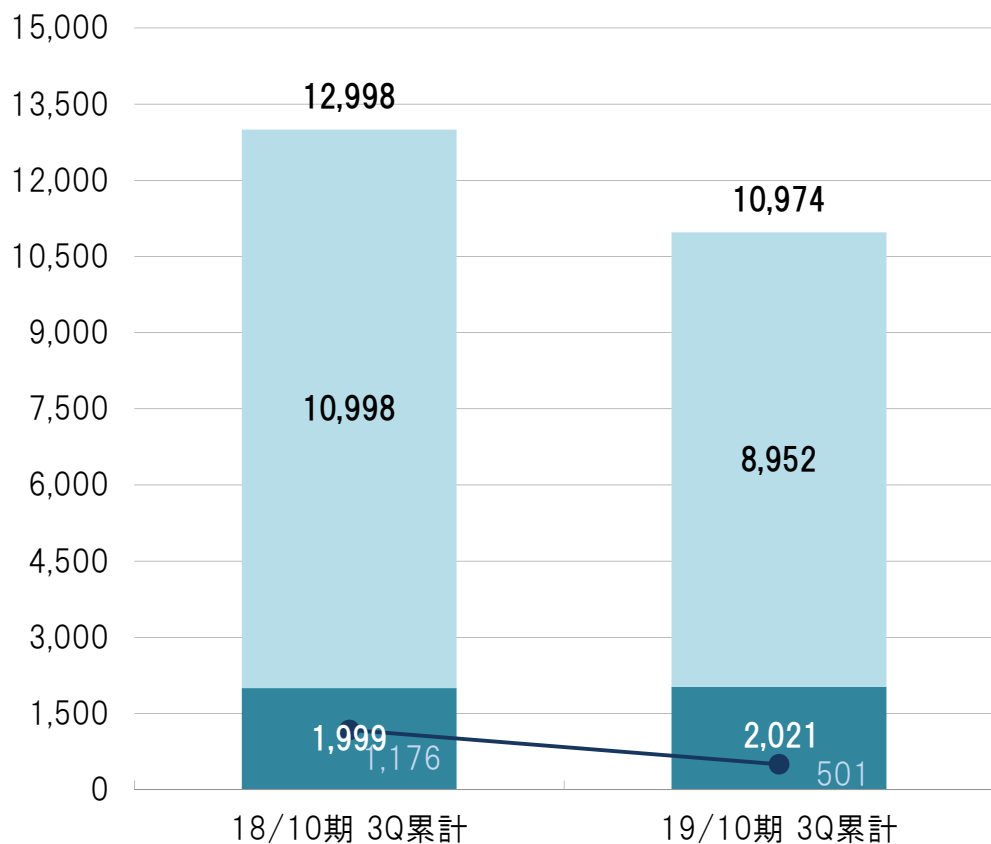
営業利益四半期推移



3Q累計対比

光学プレス品売上高 光学ブロック品売上高 営業利益

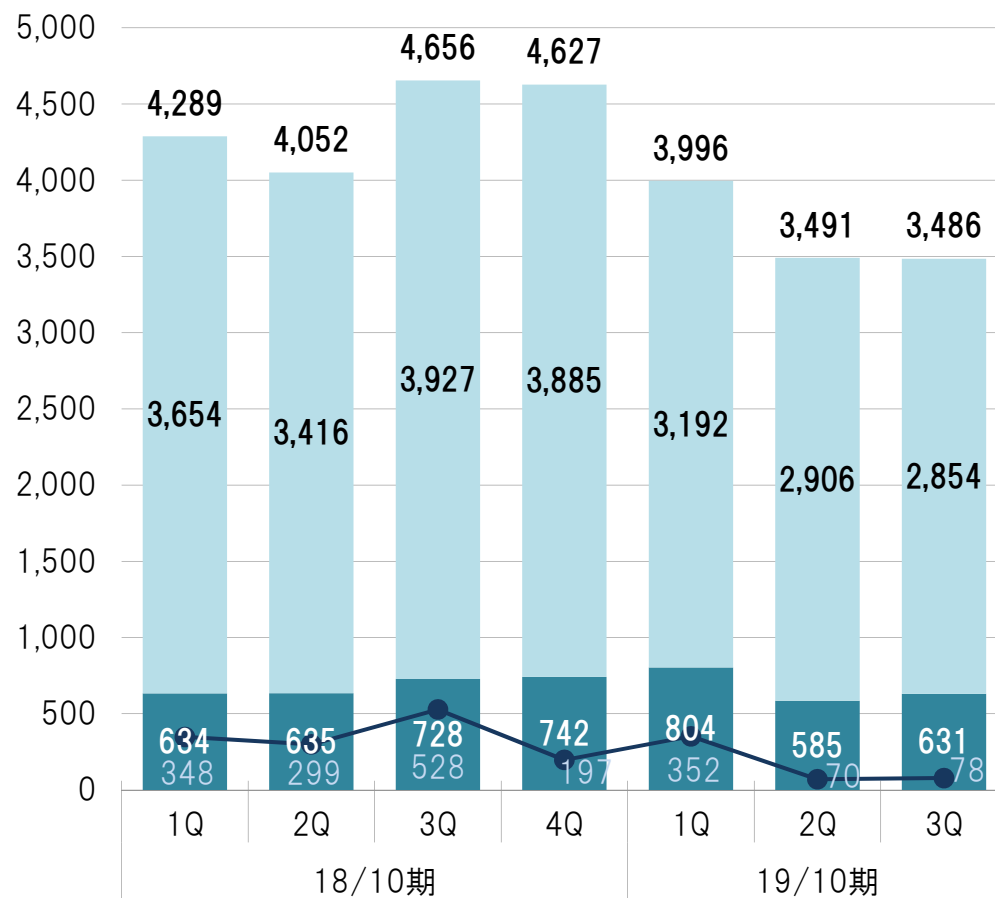
(単位:百万円)



四半期推移

光学プレス品売上高 光学ブロック品売上高 営業利益

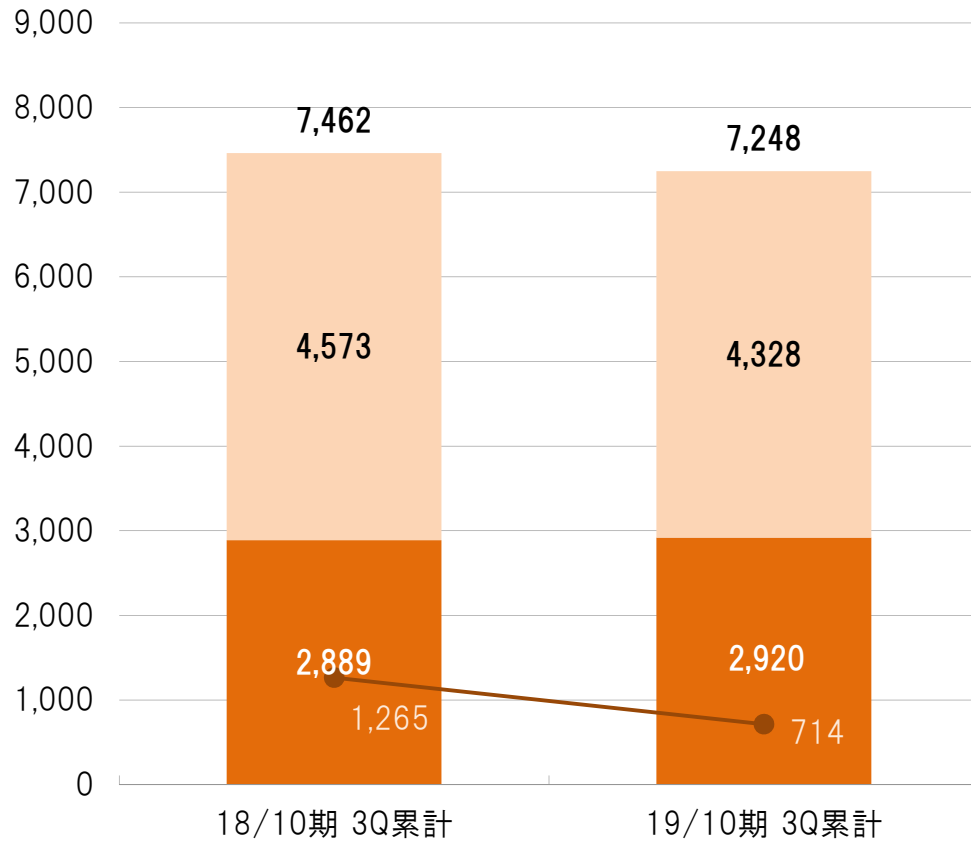
(単位:百万円)



3Q累計対比

特殊ガラス売上高 石英ガラス売上高 営業利益

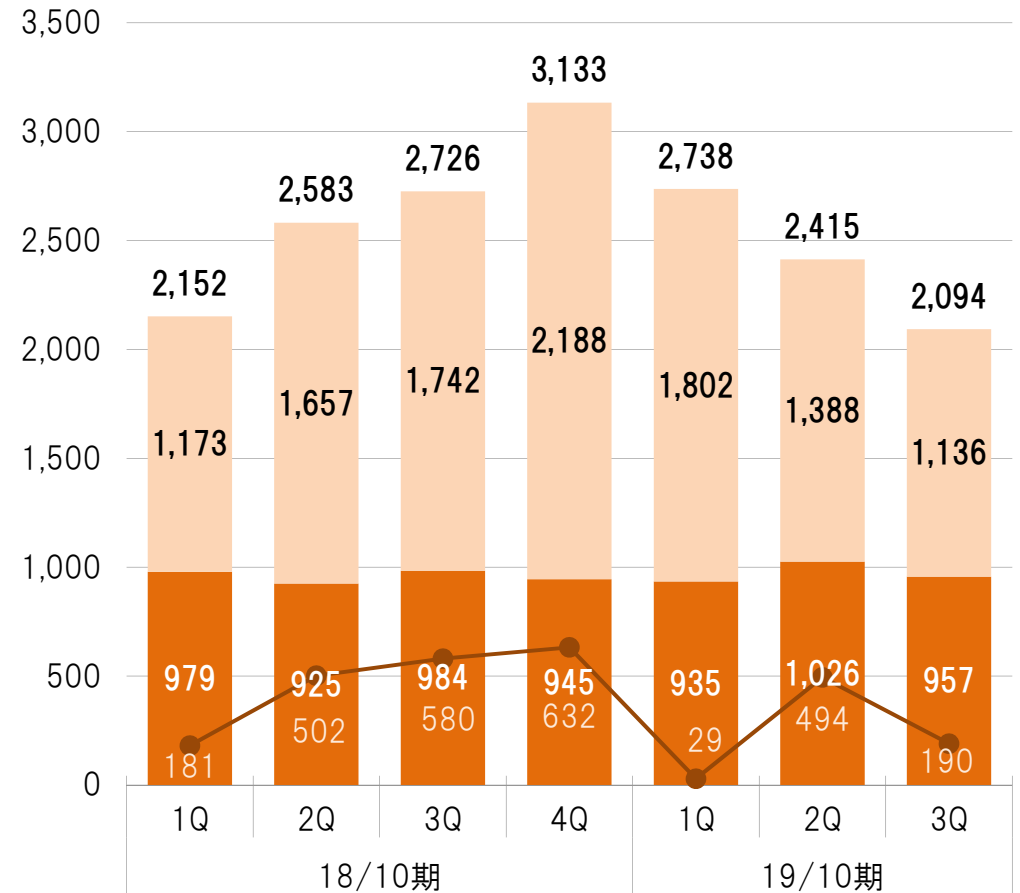
(単位:百万円)



四半期推移

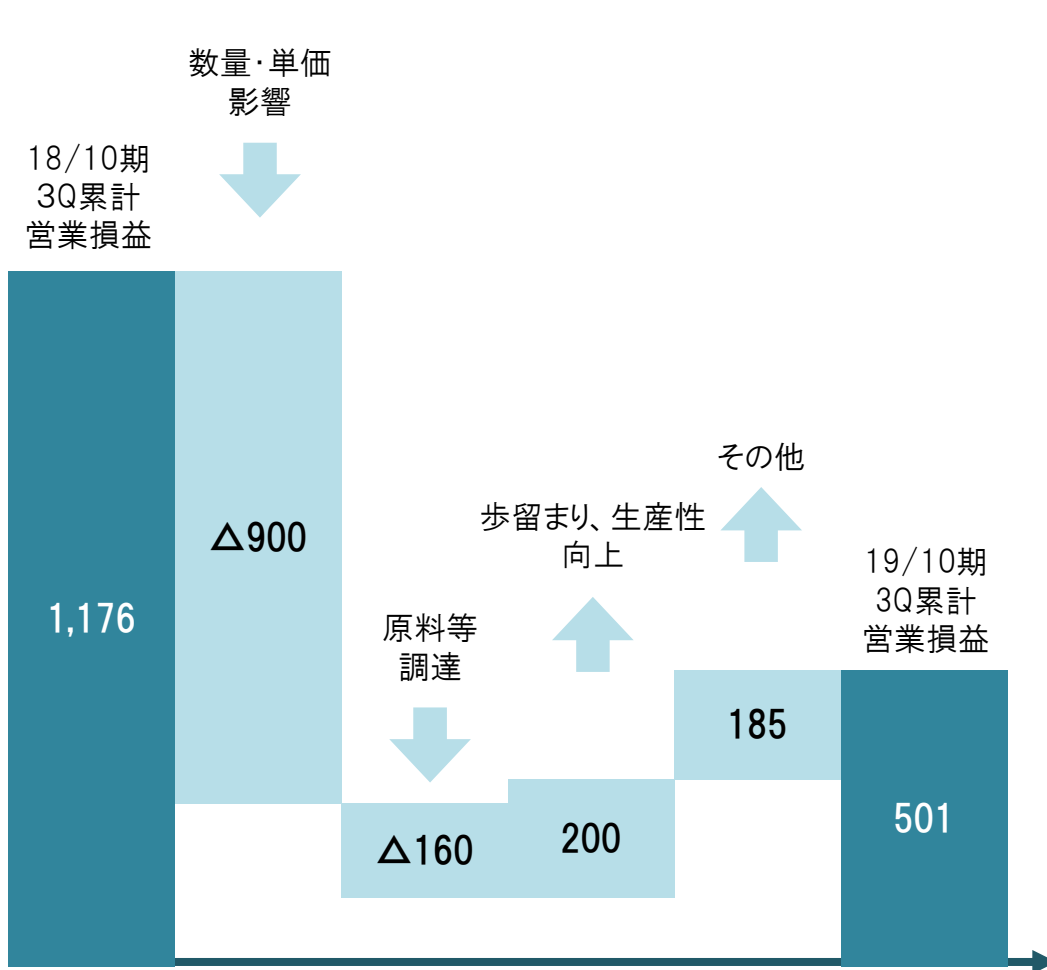
特殊ガラス売上高 石英ガラス売上高 営業利益

(単位:百万円)



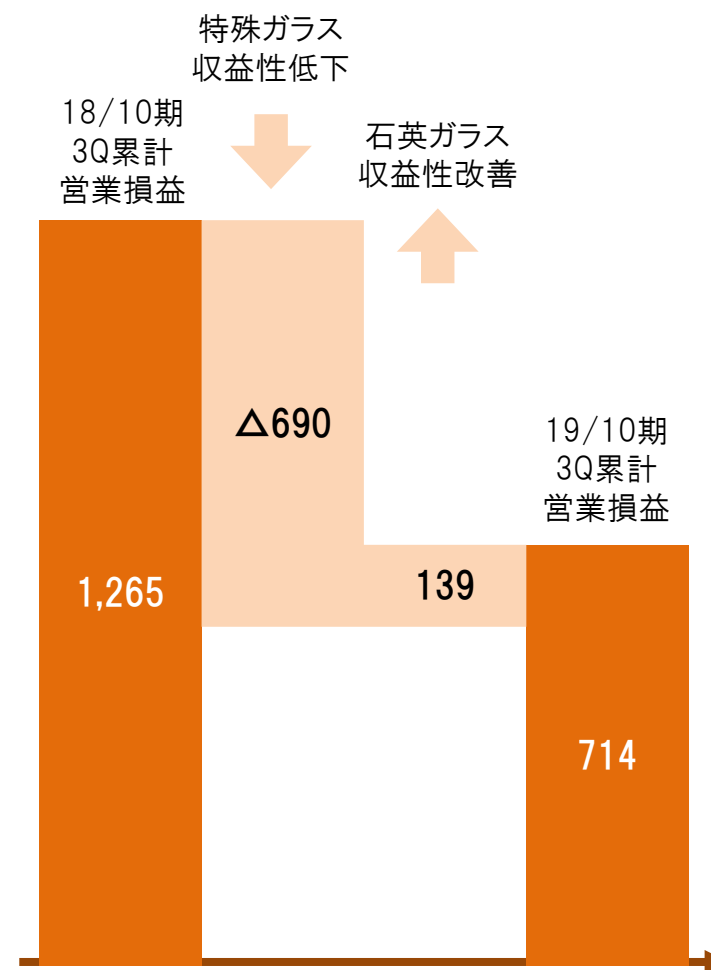
光事業

(単位:百万円)



エレクトロニクス事業

(単位:百万円)



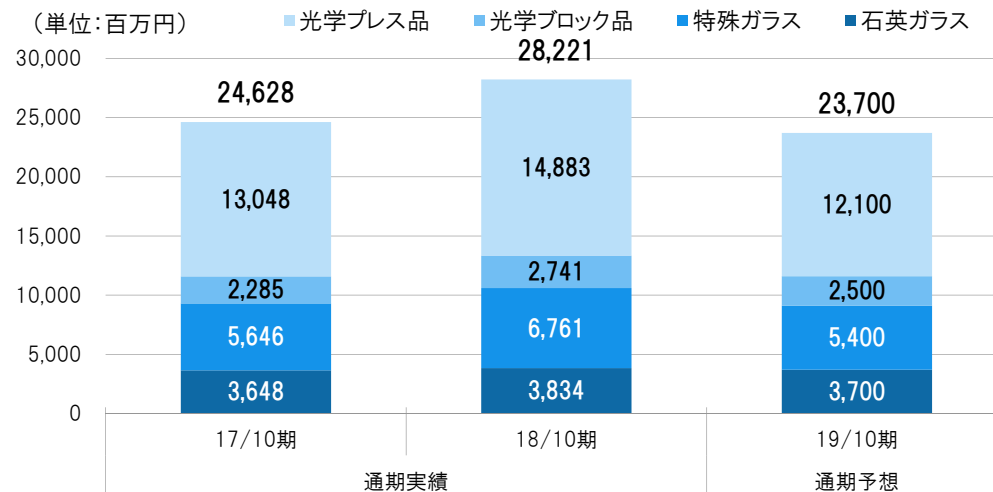
2019年10月期 業績見通し

見通しサマリー(9月11日修正)

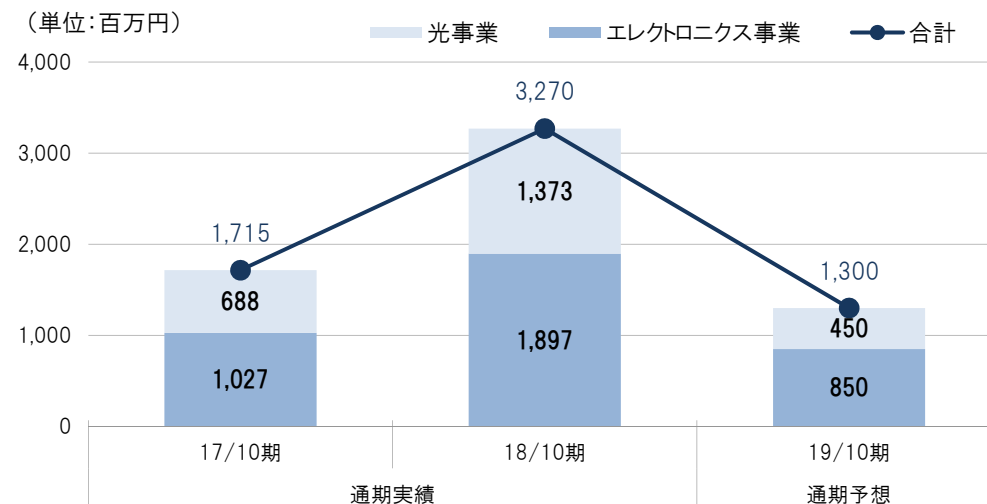
(単位:百万円、%)

| | 18/10期 通期実績 | 19/10期 通期予想 | 増減 増減率 | 19/10期 前回予想 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| 売上高 | 28,221 | 23,700 | △4,521 △16.0% | 24,600 |
| 営業利益 | 3,270 | 1,300 | △1,970 | 1,500 |
| [営業利益率] | 11.6% | 5.5% | △60.3% | 6.1% |
| 経常利益 | 3,705 | 1,400 | △2,305 | 1,700 |
| [経常利益率] | 13.1% | 5.9% | △62.2% | 6.9% |
| 純利益 (親会社株主に帰属) | 3,220 | 500 | △2,720 | 600 |
| [純利益率] | 11.4% | 2.1% | △84.5% | 2.4% |
| 為替レート 円/1USD 円/1EUR | 期中平均 110.46 131.13 | 期中平均 110.00 125.00 | | 期中平均 110.00 125.00 |
| 年間配当金 (円) | 30.00 | 15.00 | | 30.00 |

売上高内訳



営業利益内訳



デジタルカメラ向け光学ガラス需要の減少により、厳しい状況となる見込み

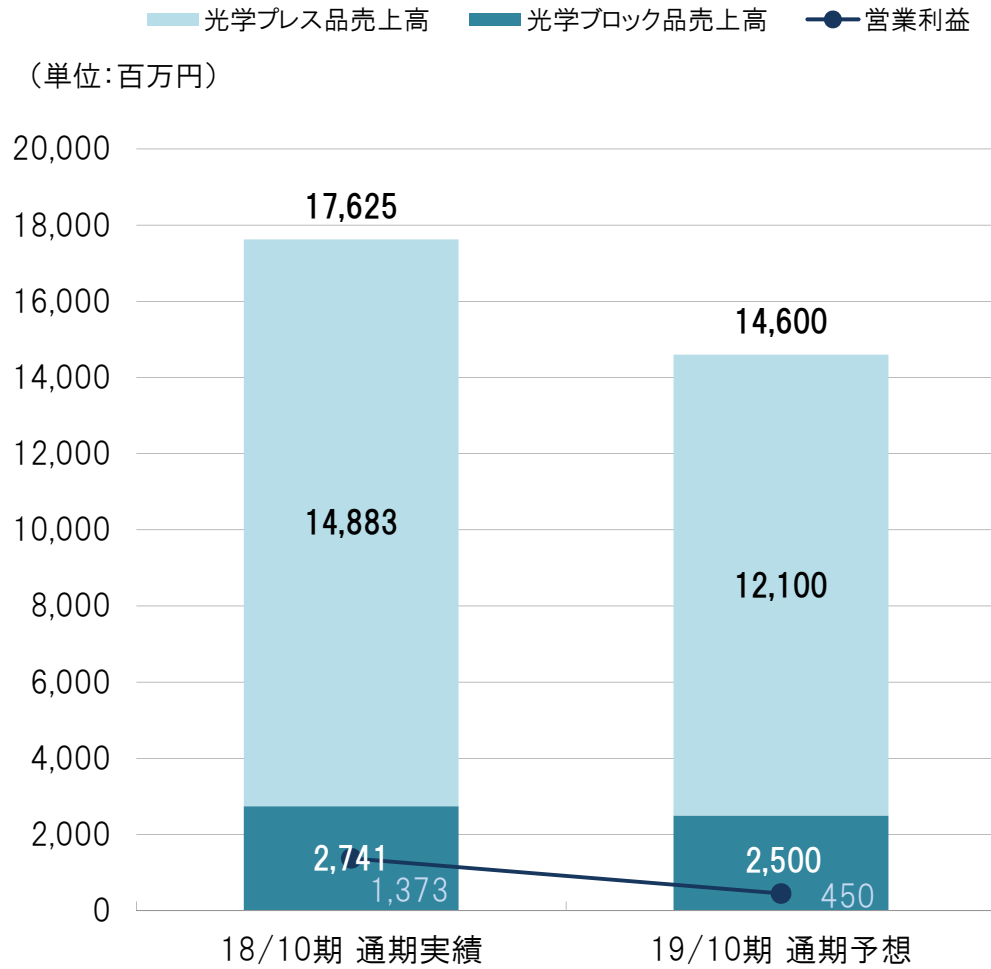
事業環境

- デジタルカメラ市場は、コンパクトタイプ、レンズ交換式タイプともに需要が減少する見込み
- プロジェクター、監視カメラ、車載カメラなどの分野では、高精細化の進展により、品質の高い光学ガラスに対するニーズが高まる見込み

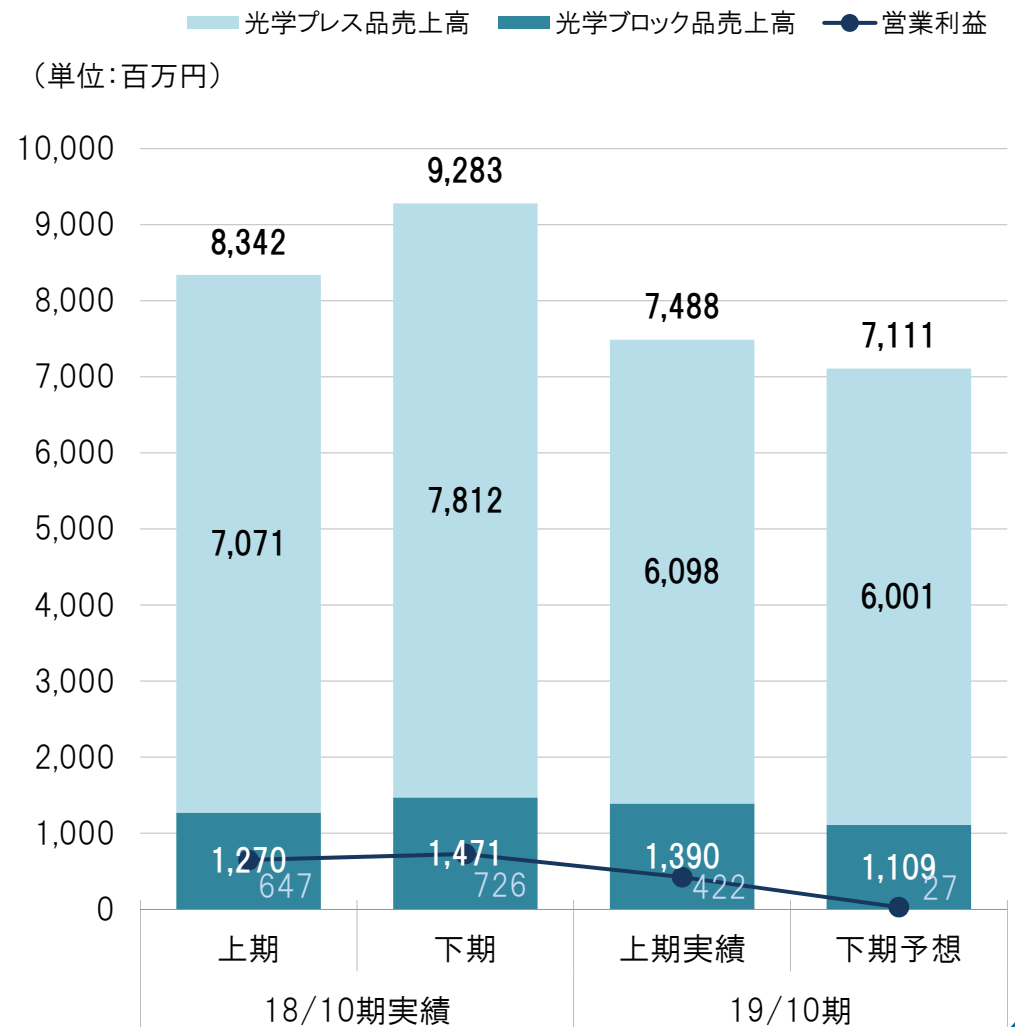
当社状況

- 新製品の拡販に努めるものの、デジタルカメラ市場の縮小により、光学ガラスの需要は減少する見込み
- ガラスモールドレンズ(GMO)は、技術面での評価は高いものの、デジタルカメラ市場の縮小を背景に、需要は伸び悩む見込み
- 原料価格の変動は、注視すべきリスクではあるものの、今期の影響はない見込み

通期対比



半期推移



「ナノセラム™」は、スマートフォン筐体向けの商流確立が来期以降に遅延する見込み

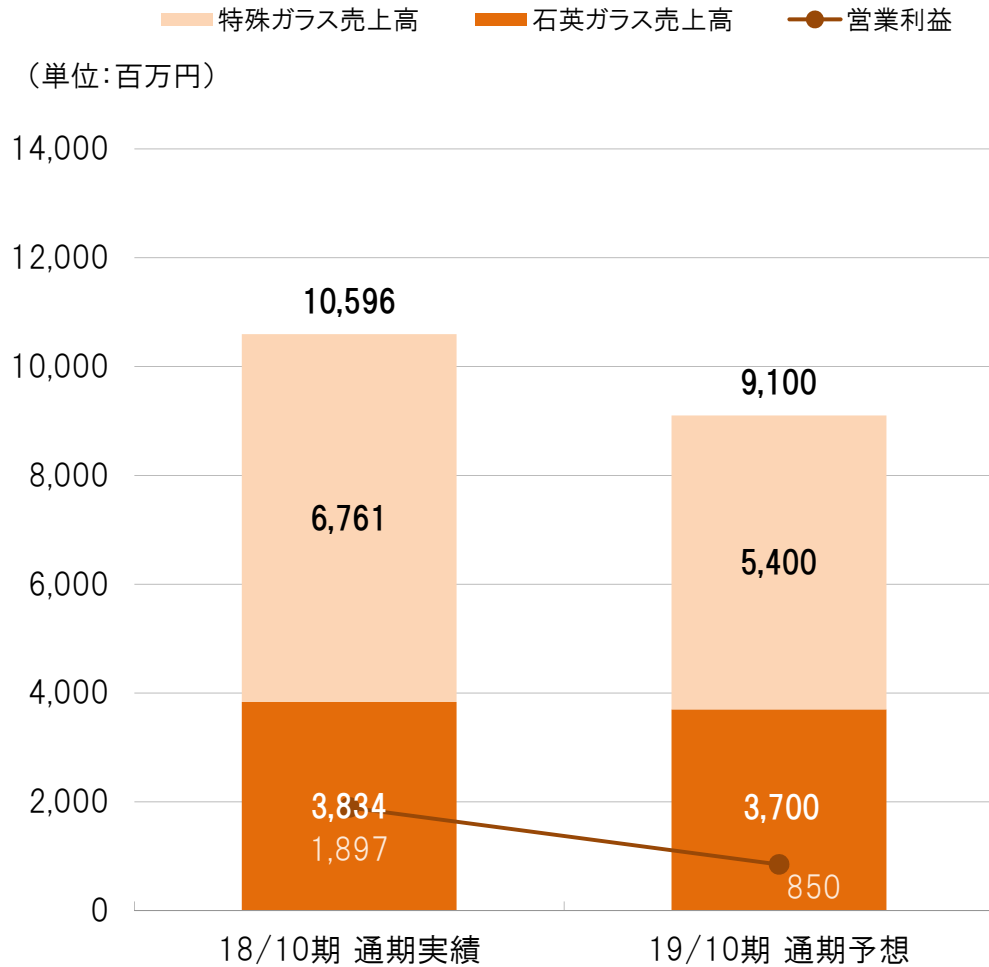
事業環境

- 露光装置は、FPD向けは弱含みで推移する一方、半導体向けは、米中通商摩擦の影響が懸念されるものの、堅調の見込み
- 宇宙関連産業は、需要が拡大する見込み

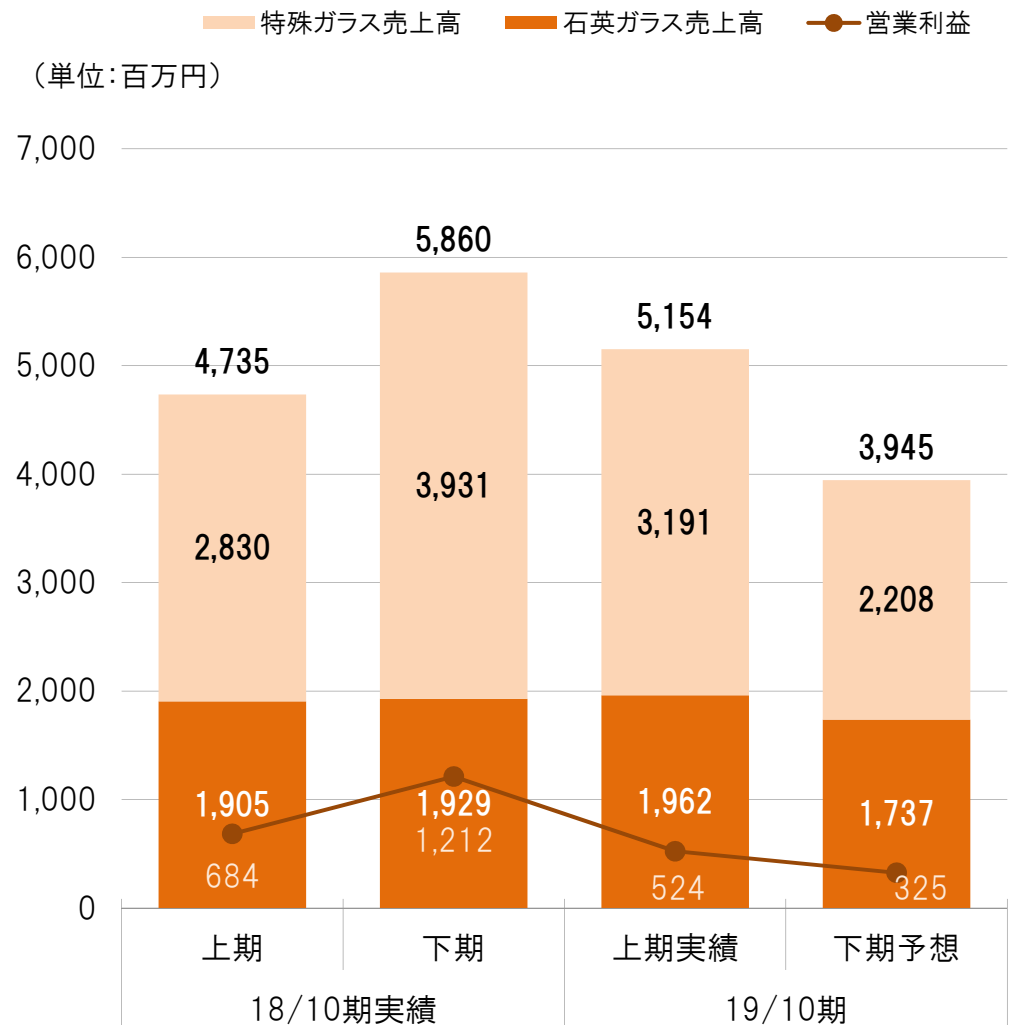
当社状況

- 「ナノセラム™」は、スマートフォン筐体向けの商流確立に遅れ
- FPD露光装置向け極低膨張ガラスセラミックスは、需要回復時期に遅れ
- 半導体露光装置向け高均質ガラスは、需要が堅調に推移する見込み
- リチウムイオン伝導性ガラスセラミックス「LICGC™」は、液系リチウムイオン電池の正極向け添加材として、採用に向けた拡販に注力

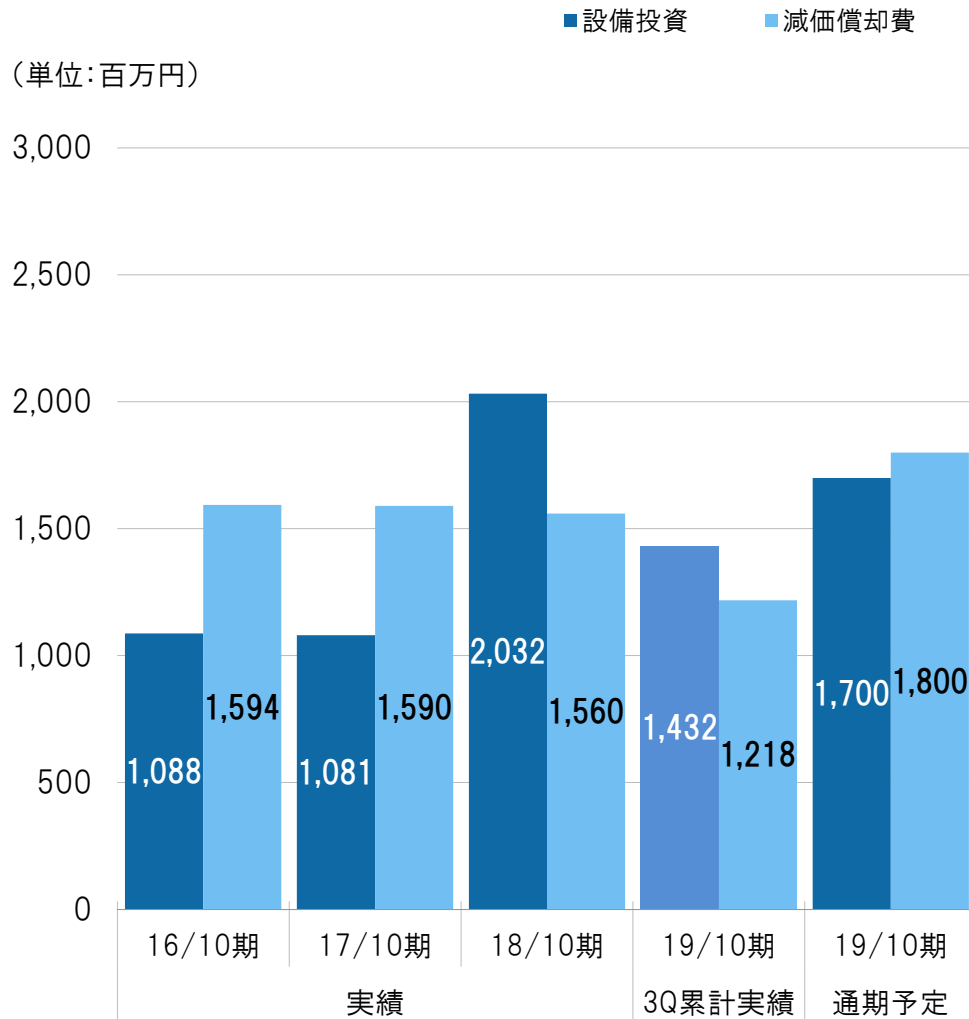
通期対比



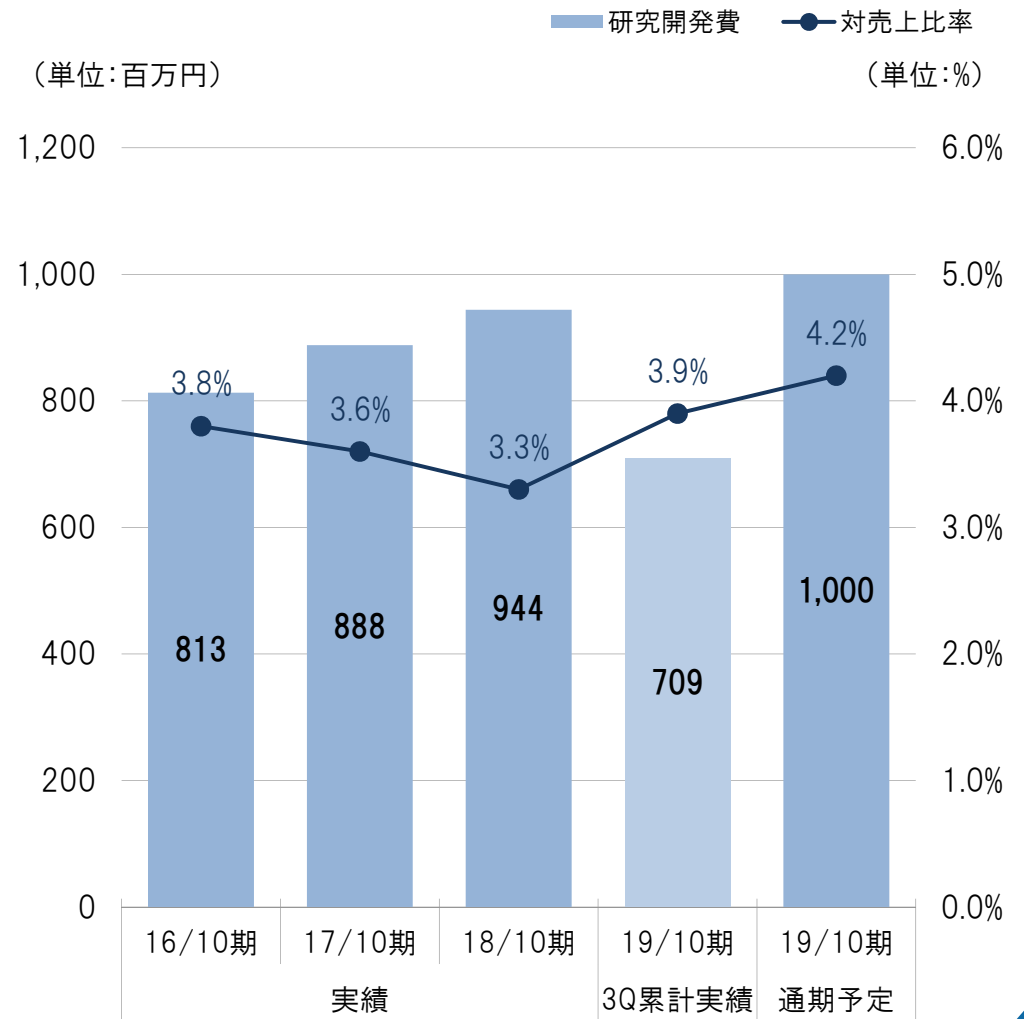
半期推移



設備投資、減価償却費



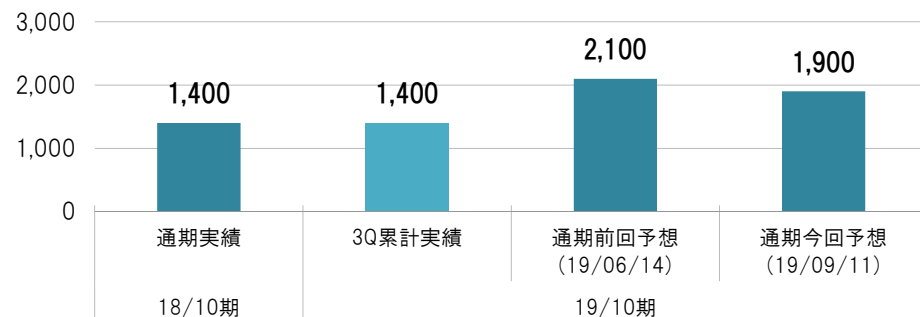
研究開発費



光事業

光学ガラス新製品の売上高目標

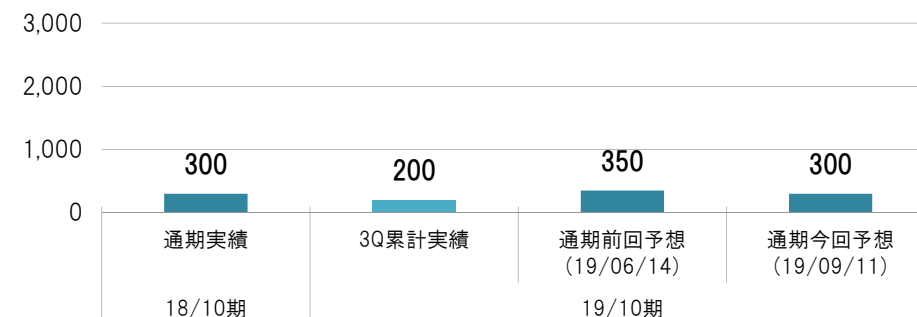
(単位:百万円)



※車載カメラ向け以外の新製品も含む

GMO (ガラスモールドオプティクス) の売上高目標

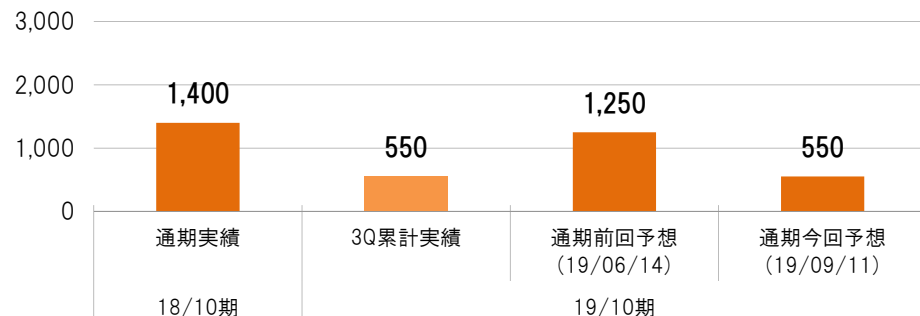
(単位:百万円)



エレクトロニクス事業

ナノセラム™の売上高目標

(単位:百万円)



- 光学ガラス新製品やGMOは、技術的評価は高いものの、デジタルカメラ市場縮小に伴う需要減少により、通期目標を下方修正
- ナノセラム™は、スマートフォン筐体向け案件において評価試験項目への追加対応が必要となったことから、新たな商流の確立は、来期以降に遅延する見込み

中期経営計画

- 最終年度となる20/10期は、デジタルカメラ市場の更なる縮小が見込まれるほか、ナノセラム™拡販も遅延していることから、業績目標（売上高300億円、営業利益35億円、ROE8%）の達成時期については、再検討が必要となる見込み

光事業

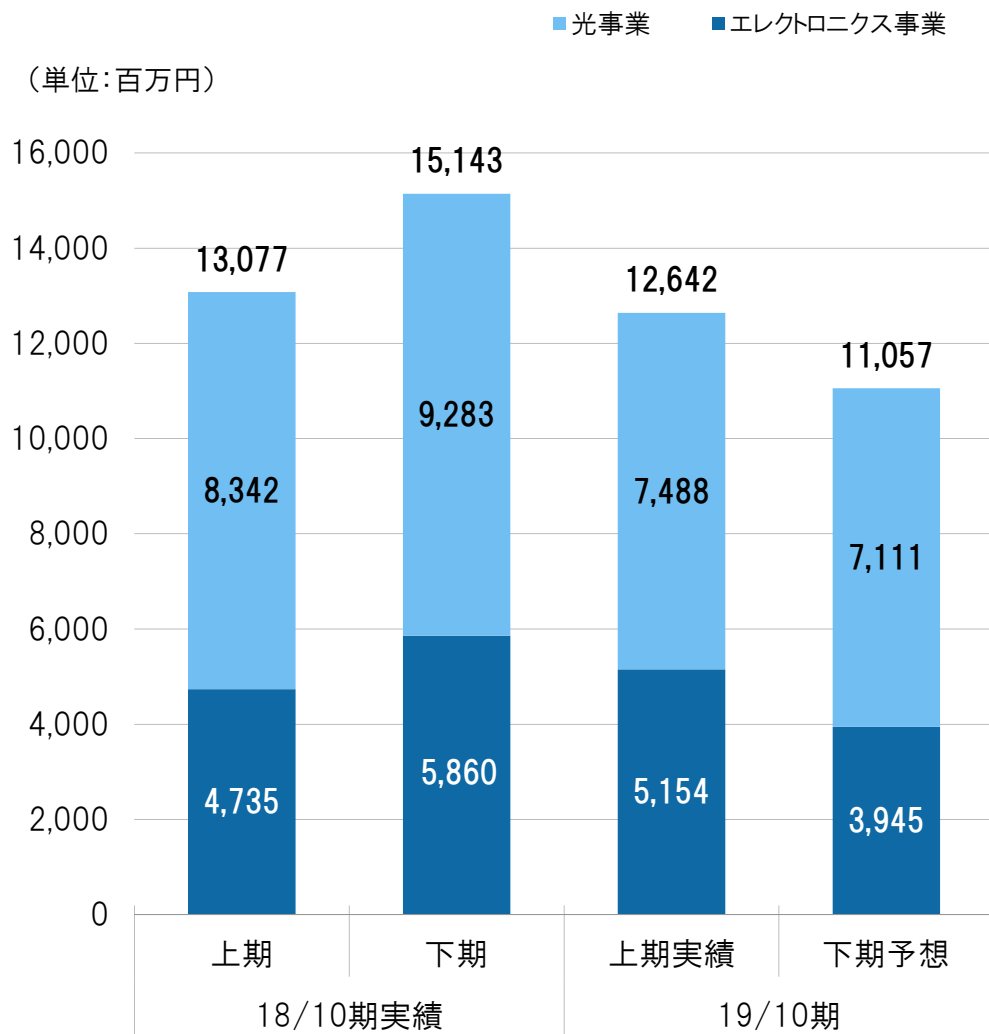
- デジタルカメラ向け光学ガラスは、市場の縮小に伴い需要の減少が続く見込み。
このような中、新製品やGMOなどレンズ加工品の拡販により、付加価値拡大を目指す
- 監視カメラ、車載カメラ向け光学ガラスは、高精細化の進展により需要の拡大が見込まれるものの、小径レンズが主体であることに加え、特に車載カメラについては評価期間が長いことから、デジタルカメラ向けの落ち込みをカバーするまでには、時間を要する見込み

エレクトロニクス事業

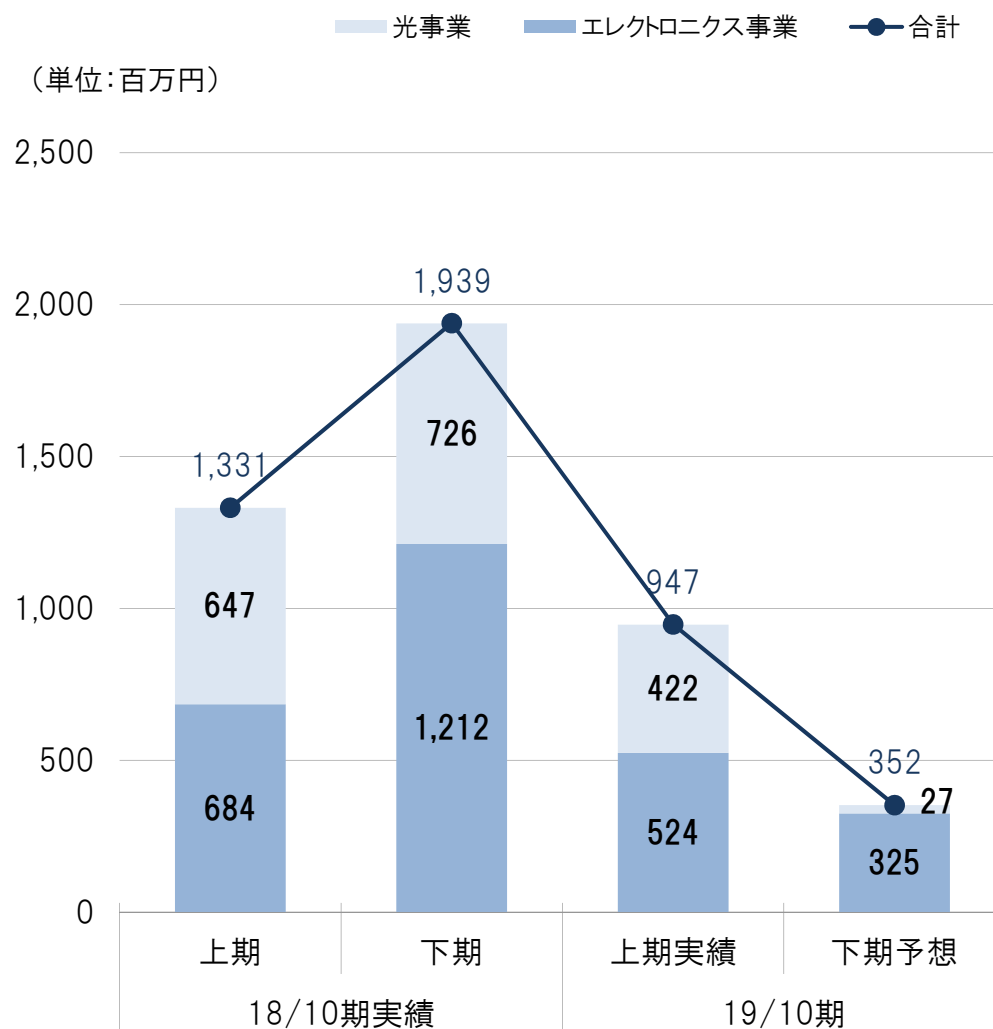
- 特殊ガラスは、半導体露光装置向け高均質ガラスは堅調、FPD露光装置向け極低膨張ガラスセラミックスや光通信機器向けガラス素材の需要も回復する見込み、ナノセラム™はスマートフォン筐体向け商流確立を目指す
- 石英ガラスは、プロジェクター向けTFT基板の需要が減少する見込み

Appendix(参考資料)

売上高



営業利益



19/10期業績予想修正のまとめ

通期業績予想

(単位:百万円)

| | 期首時点 (18/12/13) | 1Q時点 (19/03/12) | 2Q時点 (19/06/14) | 3Q時点 (19/09/11) |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 売上高 | 27,300 | 24,600 | 24,600 | 23,700 |
| 光事業 | 15,800 | 15,300 | 15,100 | 14,600 |
| 光学プレス品 | 13,900 | 13,000 | 12,800 | 12,100 |
| 光学ブロック品 | 1,900 | 2,300 | 2,300 | 2,500 |
| エレクトロニクス事業 | 11,500 | 9,300 | 9,500 | 9,100 |
| 特殊ガラス | 8,000 | 6,000 | 5,900 | 5,400 |
| 石英ガラス | 3,500 | 3,300 | 3,600 | 3,700 |
| 営業利益 | 2,800 | 1,500 | 1,500 | 1,300 |
| 光事業 | 1,000 | 800 | 650 | 450 |
| エレクトロニクス事業 | 1,800 | 700 | 850 | 850 |
| 経常利益 | 2,900 | 1,700 | 1,700 | 1,400 |
| 純利益(親会社株主に帰属) | 2,000 | 600 | 600 | 500 |
| 為替レート 円/1USD 円/1EUR | 期中平均 110.00 125.00 | 期中平均 110.00 125.00 | 期中平均 110.00 125.00 | 期中平均 110.00 125.00 |
| 年間配当金(円) | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 15.00 |

四半期推移

(単位:百万円)

| | 1Q実績 | 2Q実績 | 3Q実績 | 4Q予想 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | 6,735 | 5,907 | 5,580 | 5,476 |
| 光事業 | 3,996 | 3,491 | 3,486 | 3,625 |
| 光学プレス品 | 3,192 | 2,906 | 2,854 | 3,147 |
| 光学ブロック品 | 804 | 585 | 631 | 478 |
| エレクトロニクス事業 | 2,738 | 2,415 | 2,094 | 1,851 |
| 特殊ガラス | 1,802 | 1,388 | 1,136 | 1,071 |
| 石英ガラス | 935 | 1,026 | 957 | 779 |
| 営業利益 | 382 | 565 | 268 | 83 |
| 光事業 | 352 | 70 | 78 | △51 |
| エレクトロニクス事業 | 29 | 494 | 190 | 135 |
| 経常利益 | 321 | 734 | 270 | 72 |
| 純利益(親会社株主に帰属) | △349 | 497 | 4 | 347 |

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1,702名(単体411名) (2018年10月31日時点)
 発行済株式総数：25,450,000株
 株主数：9,953名 (2019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 | 中島 隆 | コーポレート統括 |
| 取締役常務執行役員 | 青木 哲也 | 営業、マーケティング統括 |
| 取締役常務執行役員 | 後藤 直雪 | 生産、技術、知的財産統括 |
| 取締役(社外) | 大熊 右泰 | |
| 取締役(社外) | 戸倉 剛 | |
| 取締役(社外) | 内田 省寿 | |
| 取締役(社外) | 軒名 彰 | |
| 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

(2019年4月30日時点)

| | 株主名 | 持株数 (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) | 1,651 | 6.8% |
| 5 | (株)トプコン | 673 | 2.8% |
| 6 | セイコーインスツル(株) | 610 | 2.5% |
| 7 | オリンパス(株) | 400 | 1.6% |
| 8 | 日本マスタートラスト信託銀行(株)(信託口) | 157 | 0.6% |
| 9 | 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口5) | 155 | 0.6% |
| 10 | 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口) | 155 | 0.6% |

※持株比率は、自己株式1,110千株(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



(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：ファイバー用エコガラス(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
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 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°C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
- 2018 6月：NEDO先進・革新蓄電池材料評価技術開発(第2期)へ参加
8月：非球面ガラスモールドレンズ新工場稼働開始
- 2019 1月：極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)、
キャノン電子の超小型人工衛星初号機に採用
2月：極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)、
国内最大の望遠鏡「せいめい」に採用
3月：足柄光学株式会社を解散

光事業

製品カテゴリ

光学プレス品



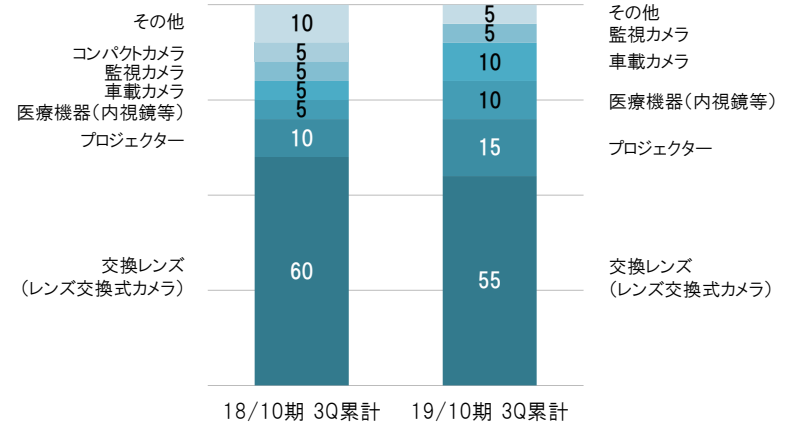
光学ブロック品



※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

(単位:%) ※当社想定

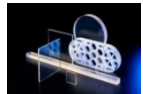


エレクトロニクス事業

製品カテゴリ

特殊ガラス

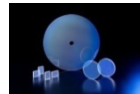
極低膨張ガラスセラミックス
クリアセラム™-Z



線用高均質性光学ガラス



光通信機器向けガラス素材
WMS™-15



耐衝撃・高硬度ク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
LICGC™

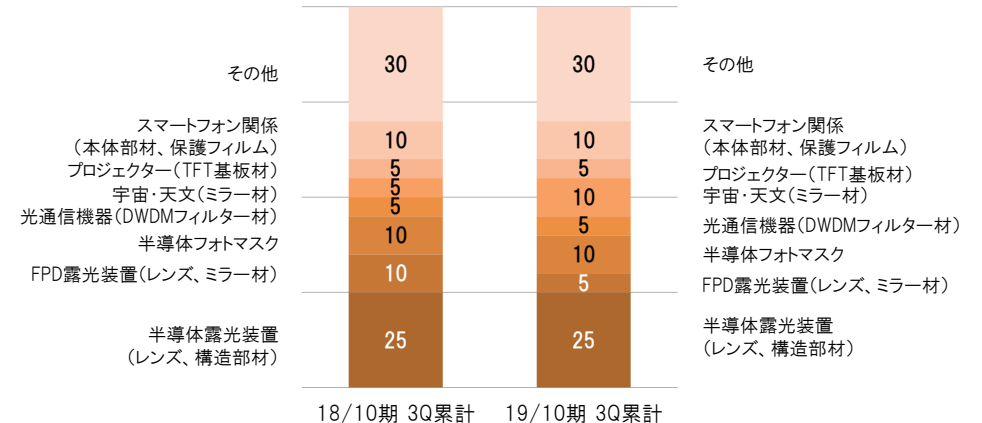


石英ガラス



売上高の用途別比率

(単位:%) ※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 (2018年12月13日修正)

経営指標(20/10期)

| | 直近実績(18/10期) | 目標(20/10期) |
|---------------------|--------------|------------|
| 売上高 | 282億円 | 300億円以上 |
| 営業利益 | 32億円 | 35億円以上 |
| 自己資本利益率(ROE) | 7.6% | 8.0%以上 |
| 総資産有利子負債比率 | 8.3% | 8.0%以下 |
| エレクトロニクス事業 売上高比率 | 37.5% | 45.0%以上 |

※前提条件

米ドル 110 円、ユーロ 125 円

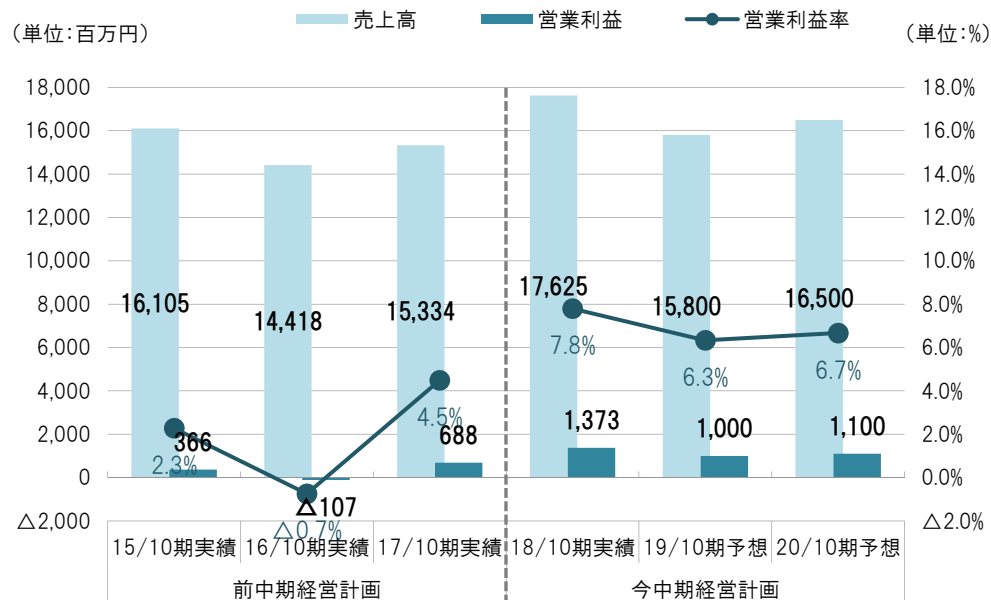
■光事業の関連市場

- ・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、18/10期は堅調に推移したものの、19/10期以降は伸び悩み
- ・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

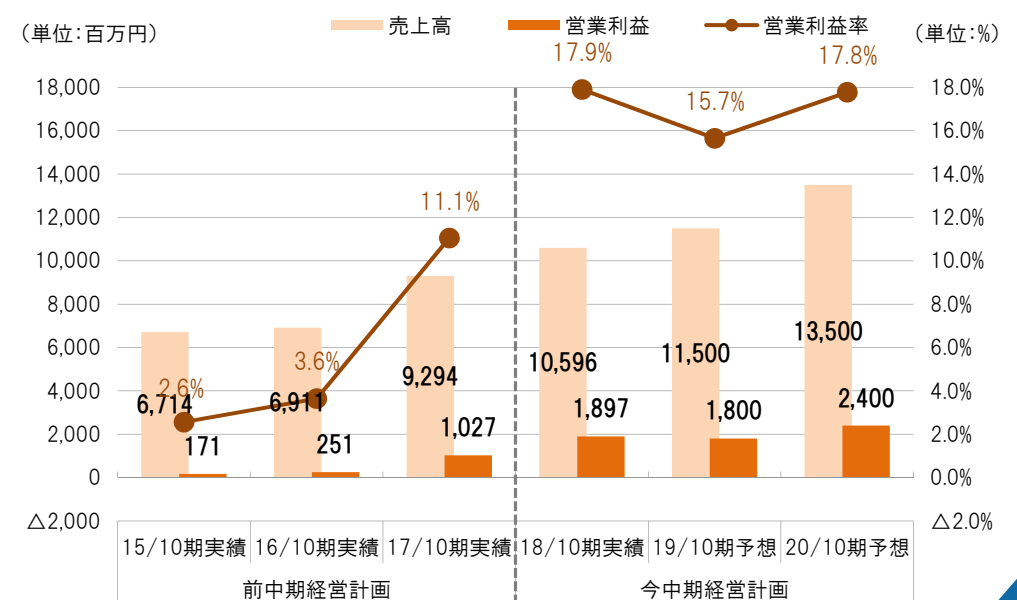
■エレクトロニクス事業の関連市場

- ・半導体露光装置の需要は引き続き好調に推移するものの、FPD露光装置及び光通信関連機器は在庫調整が続く

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。