



# 2023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.9<sup>th</sup>.2023



# CONTENTS

## 1 2023年10月期 上期決算の概況

---

- 2023年10月期 上期の状況
- 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 2023年10月期 業績見通し

---

- 通期見通しサマリー
- 23/10期業績予想修正まとめ
- 今後の事業環境について
- 光事業見通し
- エレクトロニクス事業見通し
- 半期推移まとめ
- 設備投資、減価償却費、研究開発費
- 中期経営計画の進捗
- 資本コストや株価を意識した経営の実現について

# 2023年10月期 上期決算の概況

## 事業環境

- 新型コロナウイルス感染症の影響が残るものの、感染対策と経済活動の両立が進み、回復基調が続いている
- ロシア・ウクライナ情勢、資源高による世界的なインフレの加速、不安定な為替相場などにより、先行き不透明な状況が続いている
- デジタルカメラ市場は、ミラーレスカメラへの買い替え需要により堅調に推移
- 露光装置市場は、FPD露光装置は弱含み、半導体露光装置は堅調に推移

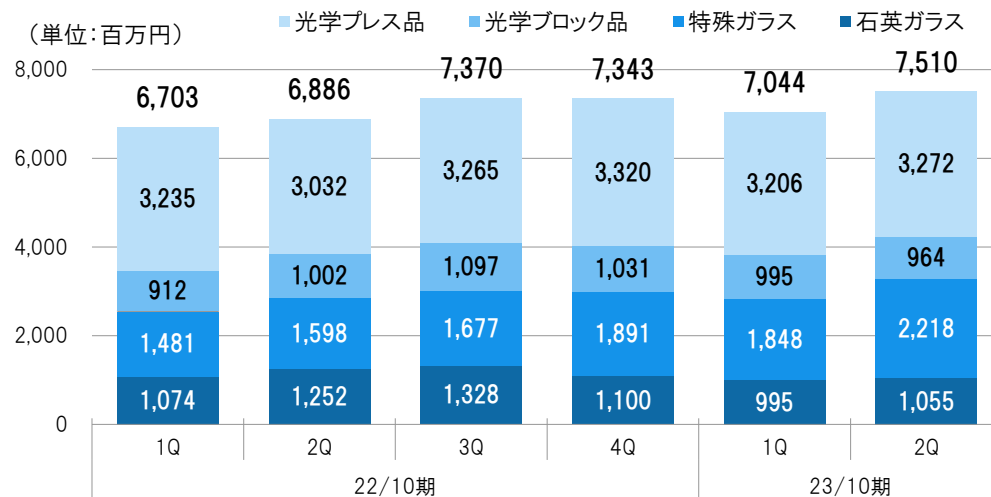
## 当社状況

- 売上高は光学機器向けレンズ材や半導体露光装置向け高均質光学ガラスの販売増により前年同期比7.1%の増収
- 営業損益は資源高の影響があるものの、高付加価値品の販売増により前年同期比20.9%の増益
- 半導体向けは堅調に推移しているものの、光学機器向けは顧客の在庫調整の影響により、2Qから稼働率が低下

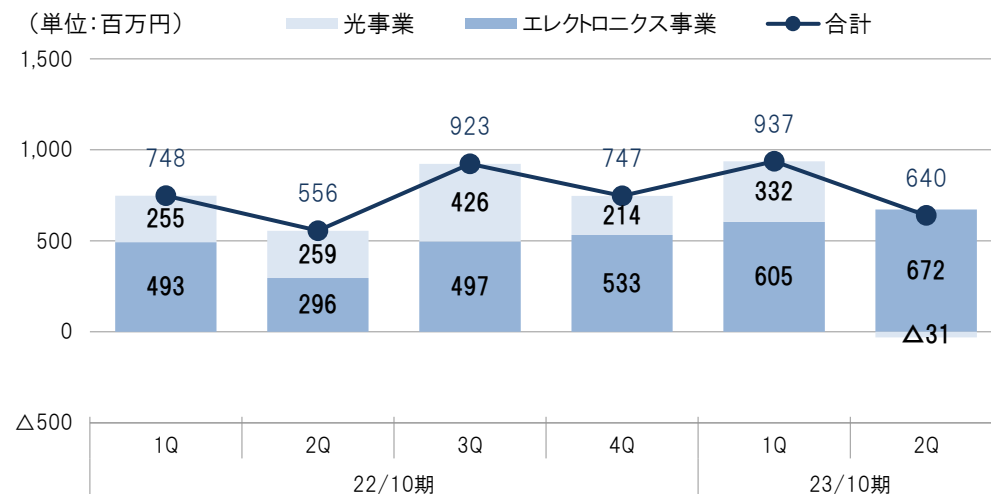
(単位:百万円、%)

	22/10期 上期	23/10期 上期	増減 増減率
売上高	13,590	14,555	964 7.1%
営業利益	1,305	1,578	272
[営業利益率]	9.6%	10.8%	20.9%
経常利益	1,602	1,631	29
[経常利益率]	11.8%	11.2%	1.8%
純利益 (親会社株主に帰属)	984	1,220	235
[純利益率]	7.2%	8.4%	23.9%
為替レート 円/1USD 円/1EUR	期中平均 117.12 131.09	期中平均 134.73 143.45	

## 売上高四半期推移



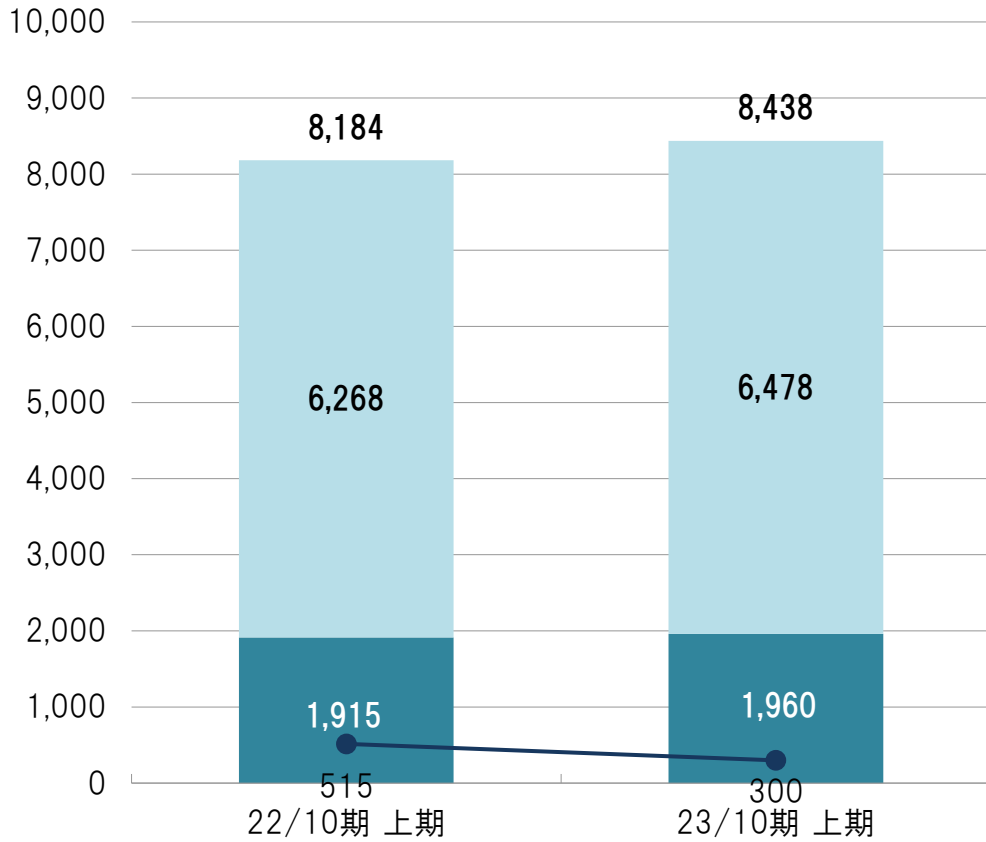
## 営業利益四半期推移



## 上期対比

光学プレス品売上高 光学ブロック品売上高 営業利益

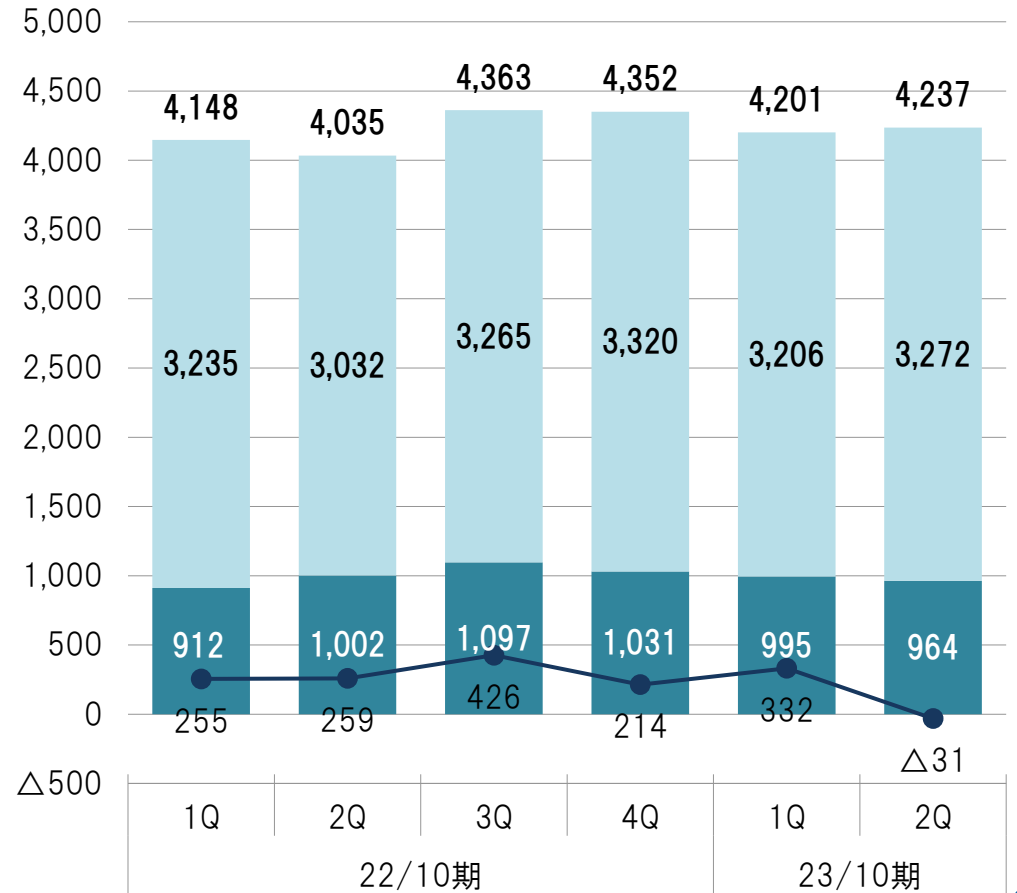
(単位:百万円)



## 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

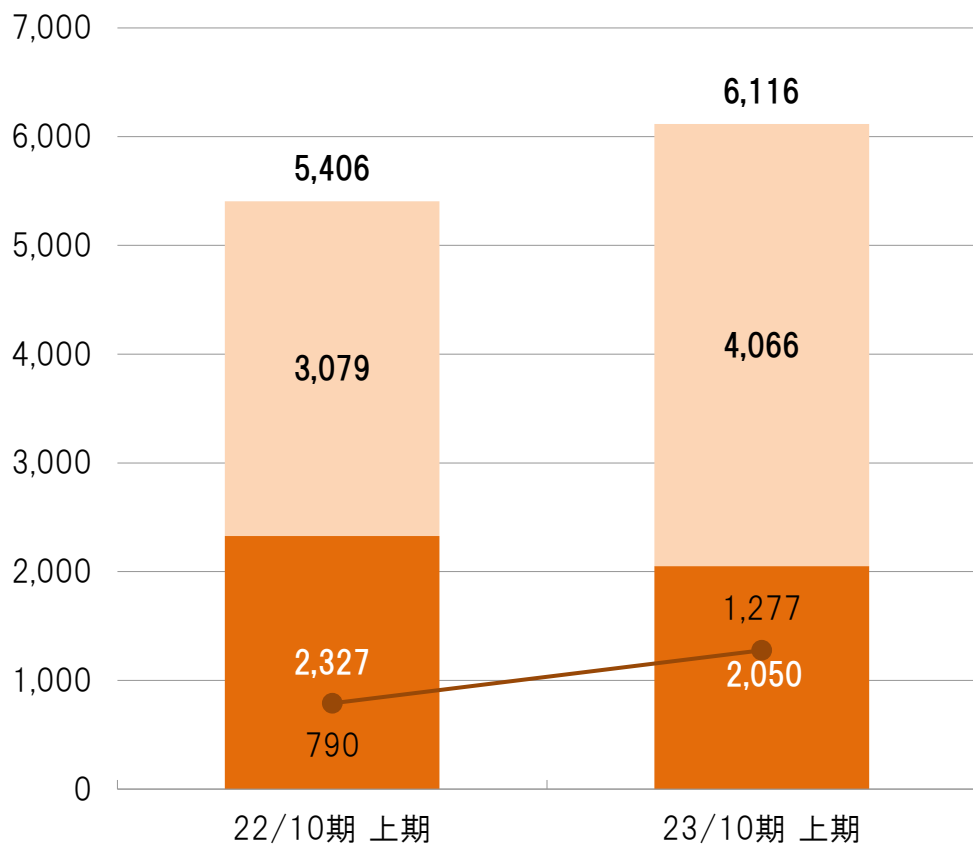
(単位:百万円)



## 上期対比

特殊ガラス売上高 石英ガラス売上高 営業利益

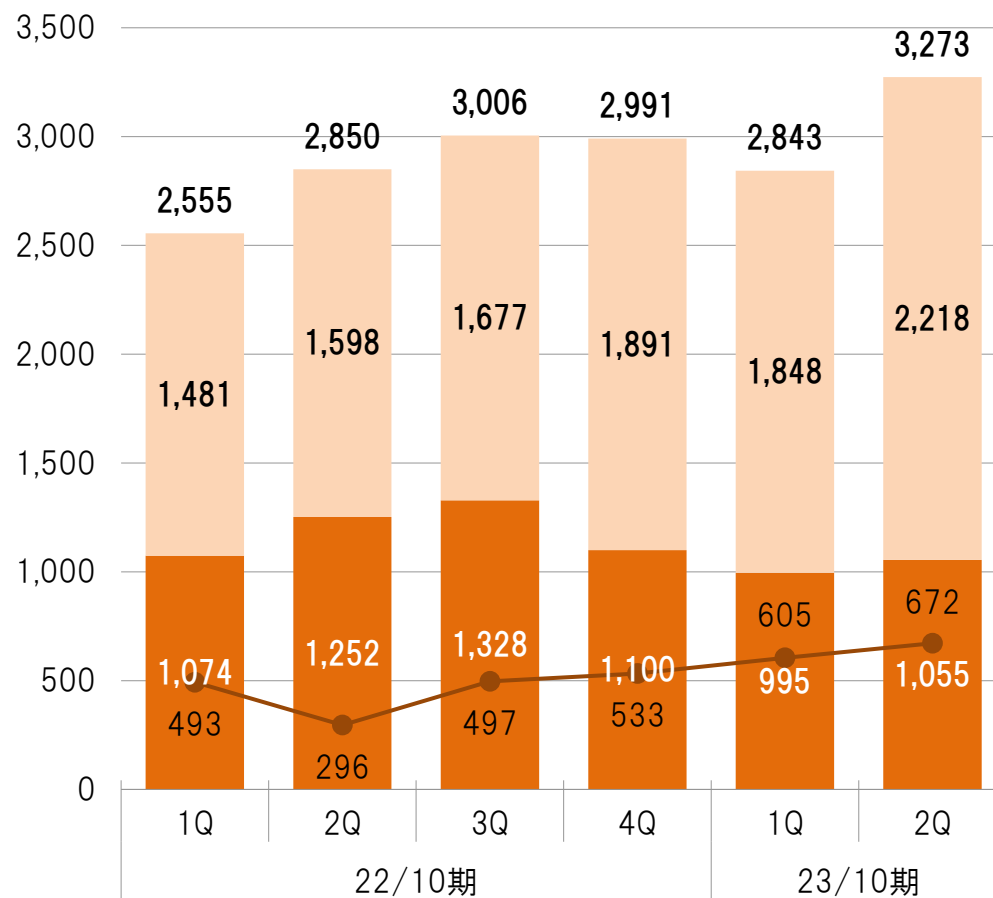
(単位:百万円)



## 四半期推移

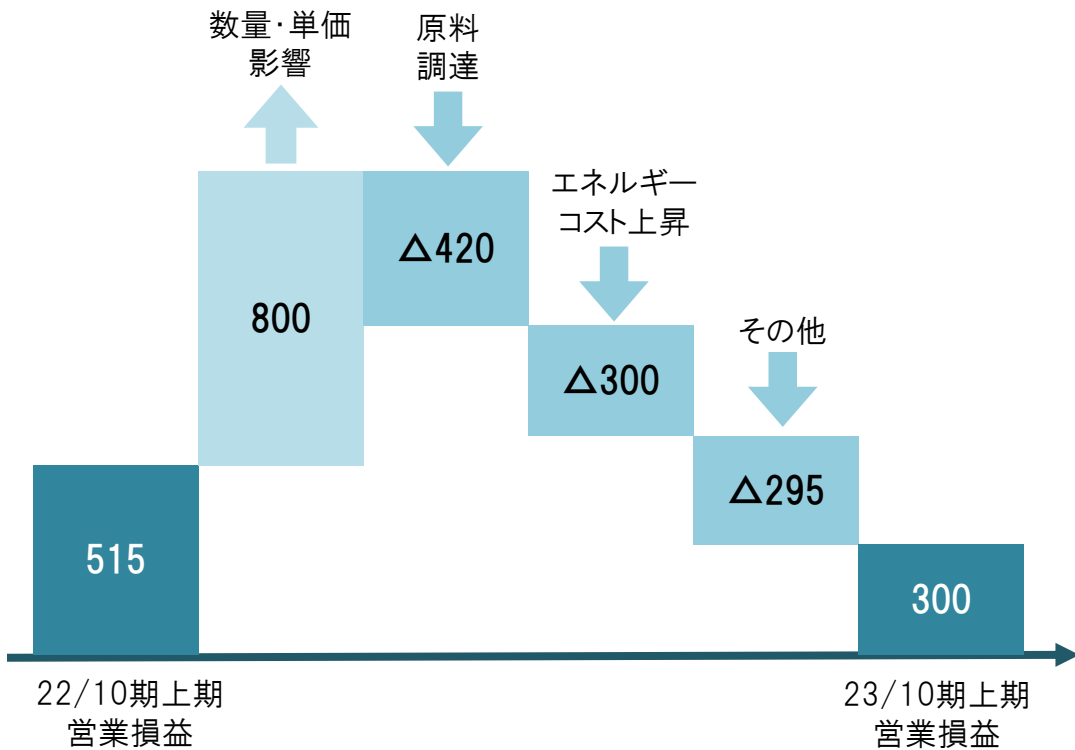
特殊ガラス売上高 石英ガラス売上高 営業利益

(単位:百万円)



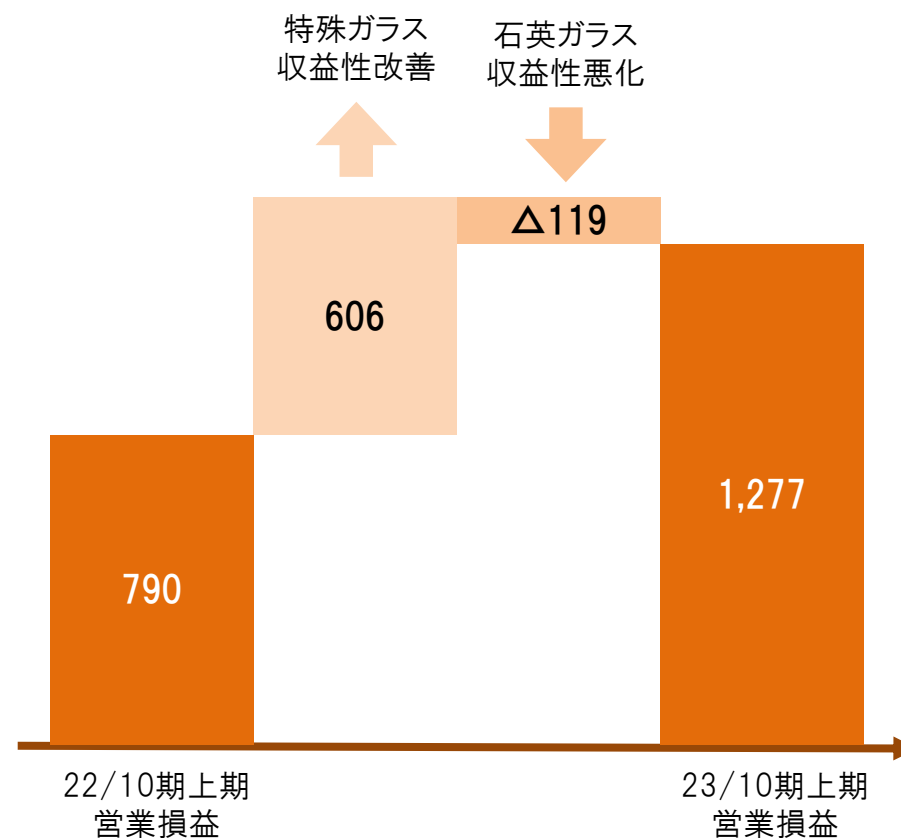
## 光事業

(単位:百万円)



## エレクトロニクス事業

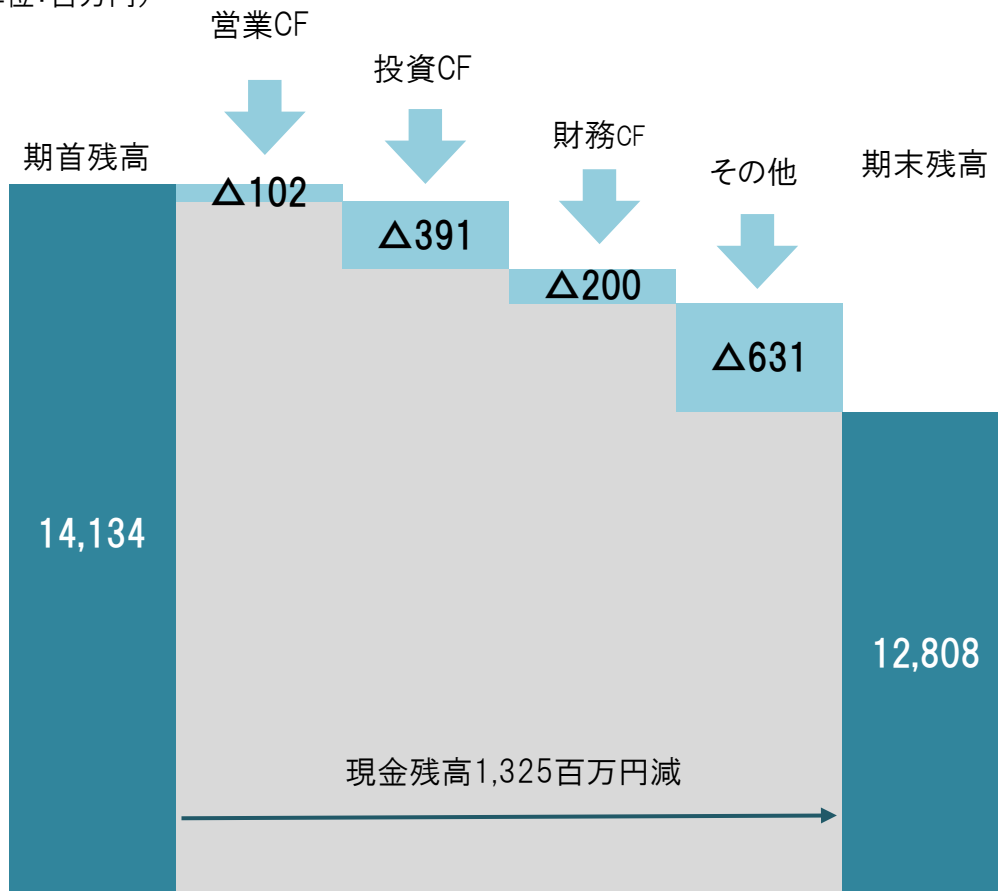
(単位:百万円)





## 増減要因

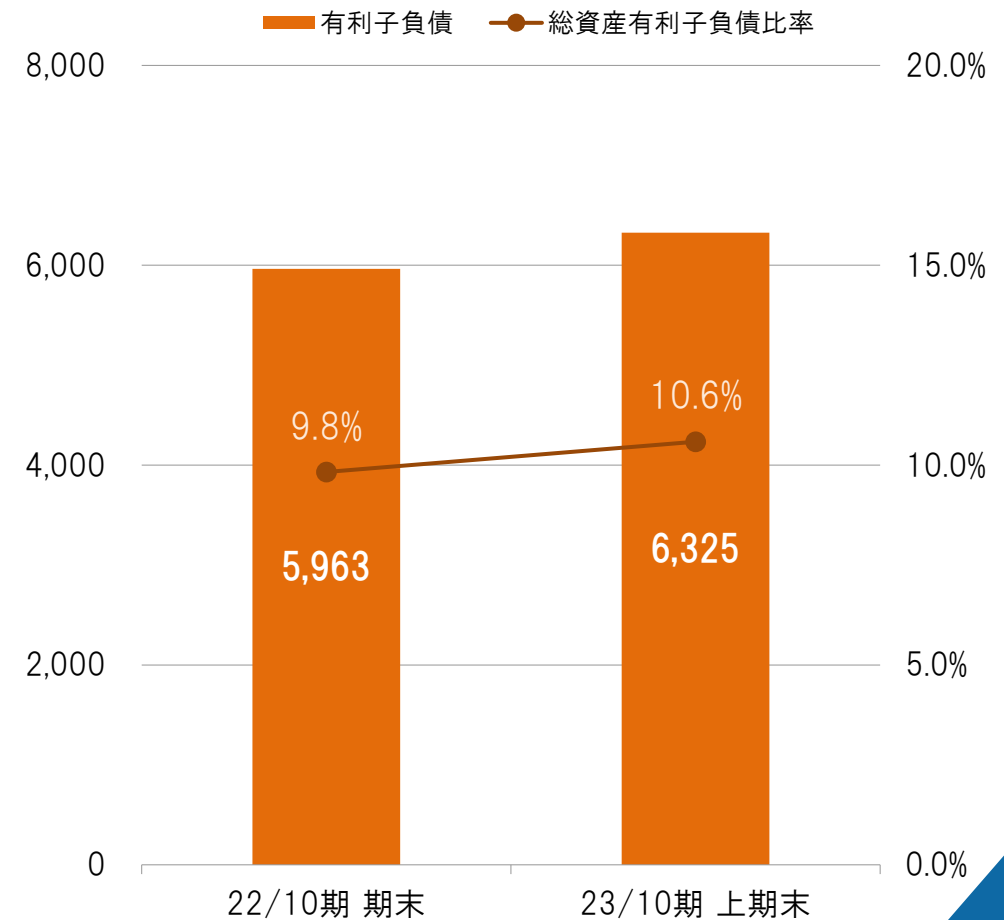
(単位:百万円)



## 有利子負債

(単位:百万円)

(単位:%)



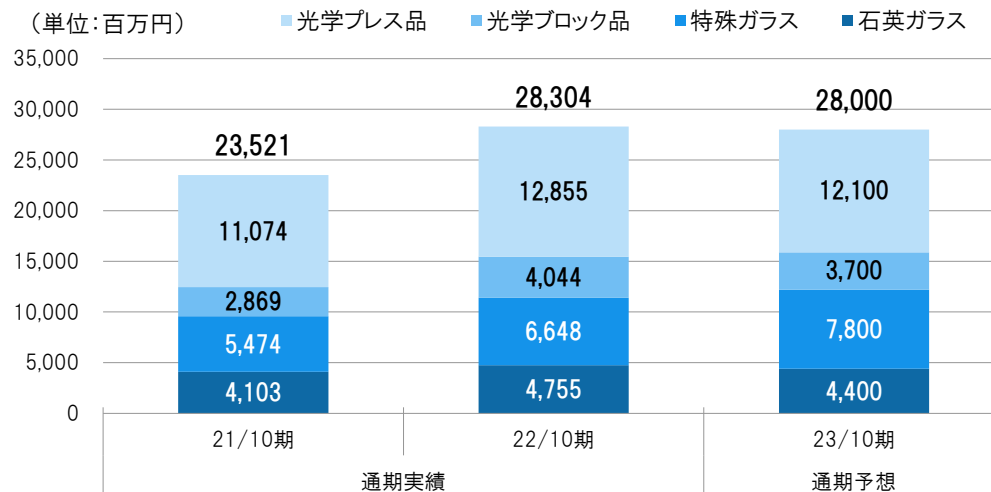
# 2023年10月期 業績見通し

# 通期見通しサマリー

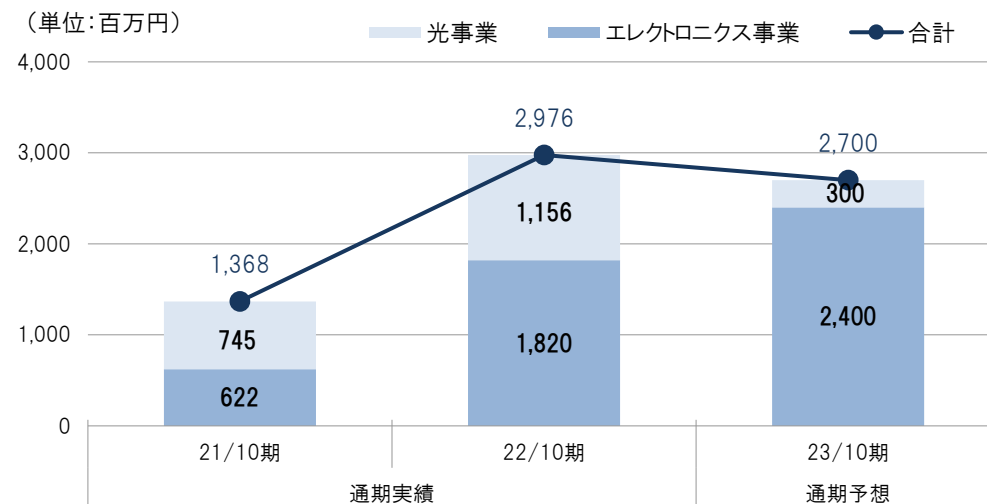
(単位:百万円、%)

	22/10期 通期	23/10期 通期予想	増減 増減率
売上高	28,304	28,000	△304 △1.1%
営業利益	2,976	2,700	△ 276
[営業利益率]	10.5%	9.6%	△9.3%
経常利益	3,665	2,900	△ 765
[経常利益率]	13.0%	10.4%	△20.9%
純利益 (親会社株主に帰属)	2,116	2,200	83
[純利益率]	7.5%	7.9%	4.0%
為替レート 円/1USD 円/1EUR	期中平均 127.39 135.64	期中平均 135.00 140.00	
年間配当金 (円)	20.0	20.0	

## 売上高内訳



## 営業利益内訳



# 23/10期業績予想修正まとめ

## 上期

(単位:百万円、%)

	期首予想 (22/12/15)	修正予想 (23/03/10)	実績	増減額
売上高	14,300	14,300	14,555	255
光事業	8,600	8,600	8,438	△ 161
光学プレス品	6,800	6,800	6,478	△ 321
光学ブロック品	1,800	1,800	1,960	160
エレクトロニクス事業	5,700	5,700	6,116	416
特殊ガラス	3,300	3,600	4,066	466
石英ガラス	2,400	2,100	2,050	△ 49
営業利益	1,200	1,400	1,578	178
光事業	400	500	300	△ 199
エレクトロニクス事業	800	900	1,277	377
経常利益	1,300	1,300	1,631	331
純利益(親会社株主に帰属)	1,000	1,000	1,220	220
為替レート 円/1USD 円/1EUR	期中平均 135.00 140.00	期中平均 135.00 140.00	期中平均 134.73 143.45	

## 通期

(単位:百万円、%)

	期首予想 (22/12/15)	修正予想 (23/03/10)	修正予想 (23/06/09)	増減額
売上高	29,500	29,500	28,000	△ 1,500
光事業	17,400	17,400	15,800	△ 1,600
光学プレス品	13,800	13,800	12,100	△ 1,700
光学ブロック品	3,600	3,600	3,700	100
エレクトロニクス事業	12,100	12,100	12,200	100
特殊ガラス	7,100	7,400	7,800	400
石英ガラス	5,000	4,700	4,400	△300
営業利益	2,700	2,700	2,700	0
光事業	800	800	300	△ 500
エレクトロニクス事業	1,900	1,900	2,400	500
経常利益	2,900	2,900	2,900	0
純利益(親会社株主に帰属)	2,200	2,200	2,200	0
為替レート 円/1USD 円/1EUR	期中平均 135.00 140.00	期中平均 135.00 140.00	期中平均 135.00 140.00	

## 光事業

### ■ デジタルカメラ市場

一眼レフカメラからミラーレスカメラへの買い替え需要により横ばいで推移する見込み

### ■ 光学機器市場

画像認識技術や拡張現実技術の進展により、品質の高い光学ガラスに対するニーズが高まる見込み

## エレクトロニクス事業

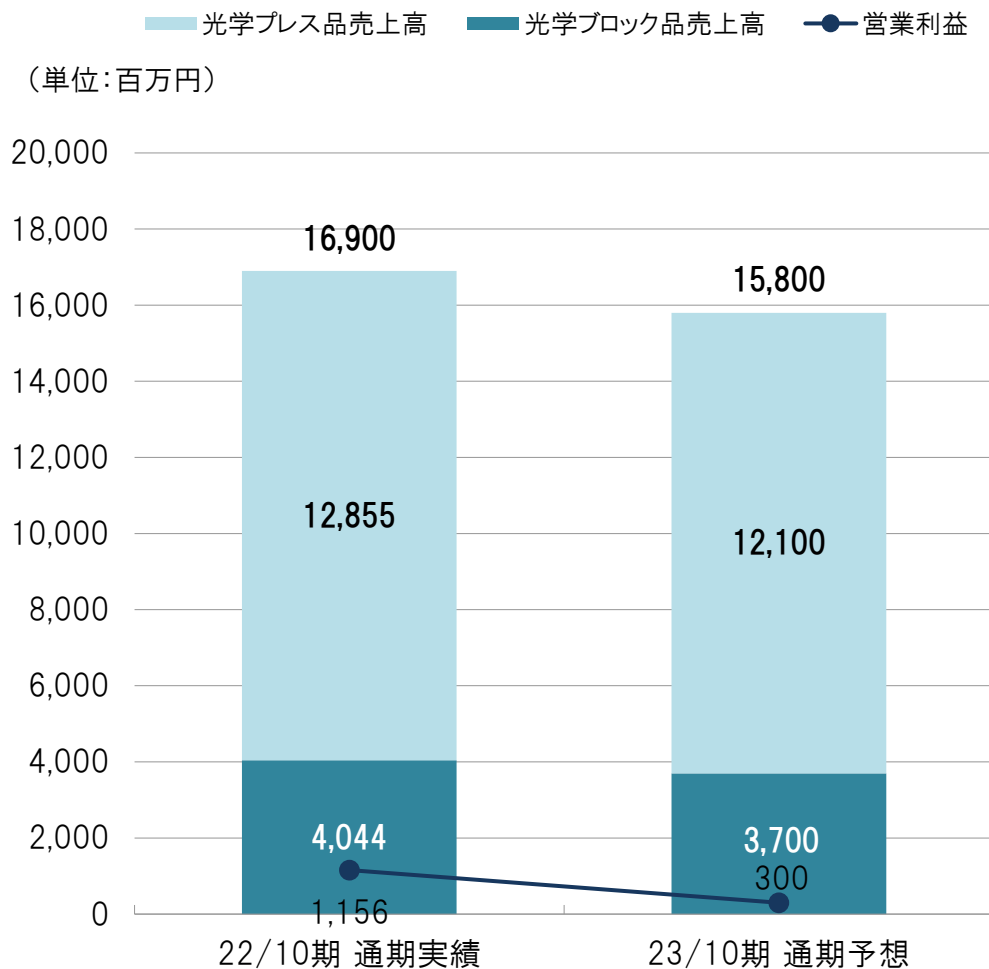
### ■ 半導体露光装置市場

メモリ需要に減速感が見られるものの、パワー半導体などは不足状態が続いていることから堅調に推移する見込み

### ■ FPD露光装置市場

PCやスマートフォン需要の減少により、設備投資の多くが先送りとなっていることから弱含みで推移する見込み

## 通期対比



## 見通しのポイント

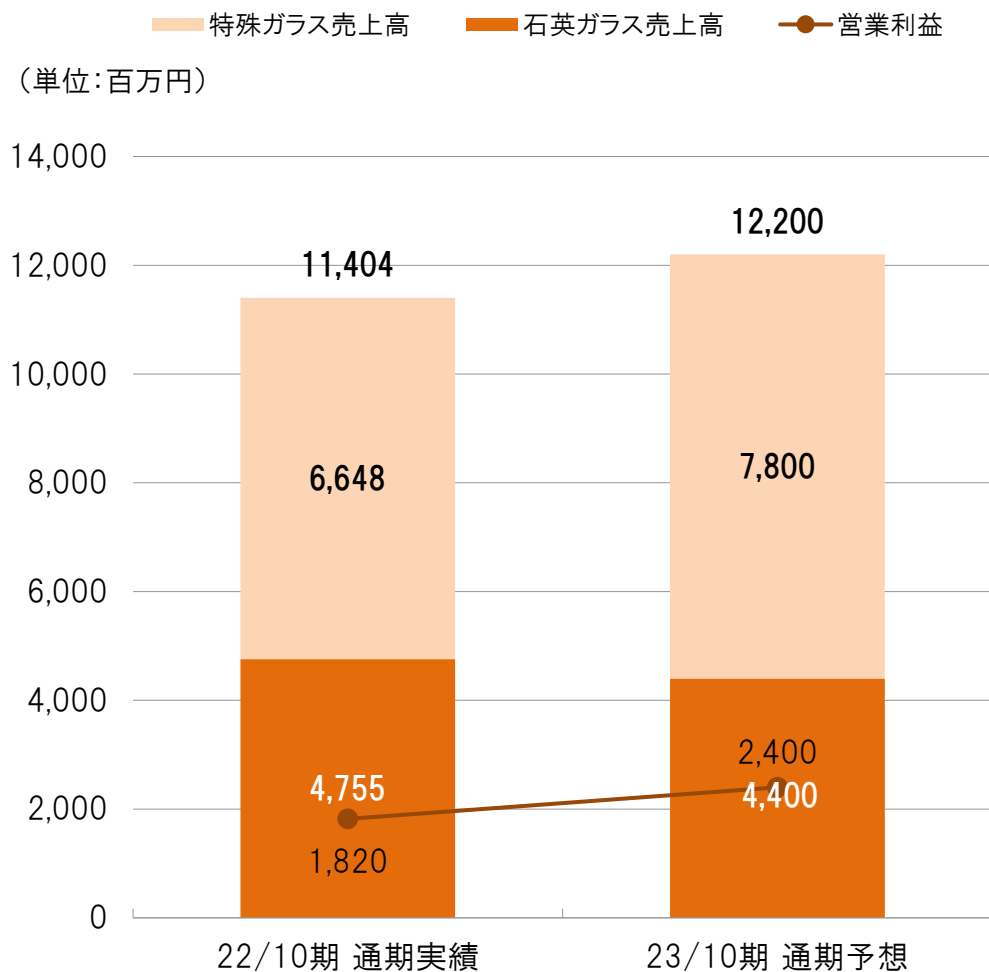
### 【売上高】

- 前期比△6.5%の減収見込み
- 中国市場の弱含みなど、需要環境に不透明感が出ている
- 光学ガラス市場の在庫増加により、下期は生産調整となる見込み
- レンズ加工品など付加価値を高めた川下製品の拡販により、販売単価の上昇と売上高の確保を進める

### 【営業利益】

- 前期比△74.1%の減益見込み
- 原材料の高騰は高止まりしているものの、燃料費の高騰や生産設備の稼働率低下などの影響により、利益率の悪化を見込む

## 通期対比



## 見通しのポイント

### 【売上高】

- 前期比+7.0%の増収見込み
- 半導体露光装置向け(i線向け)高均質光学ガラスは、旺盛な需要環境が継続
- 極低膨張ガラスセラミックスは、FPD向け需要が減少するものの、半導体露光装置や宇宙天文向け需要が増加見込み
- 石英ガラスは、半導体向けが好調に推移するものの、FPD向け需要が減少見込み

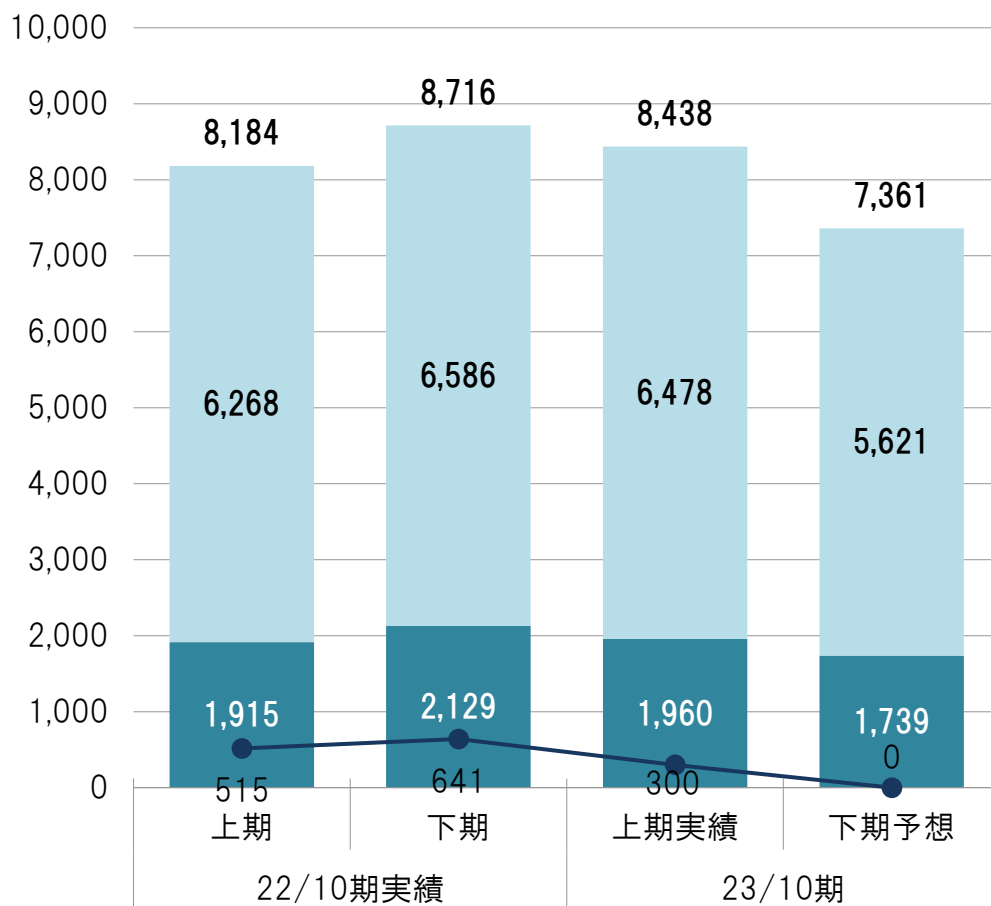
### 【営業利益】

- 前期比+31.8%の増益見込み
- 半導体向け製品の増産、売上の増加により利益率が改善

## 光事業

(単位:百万円)

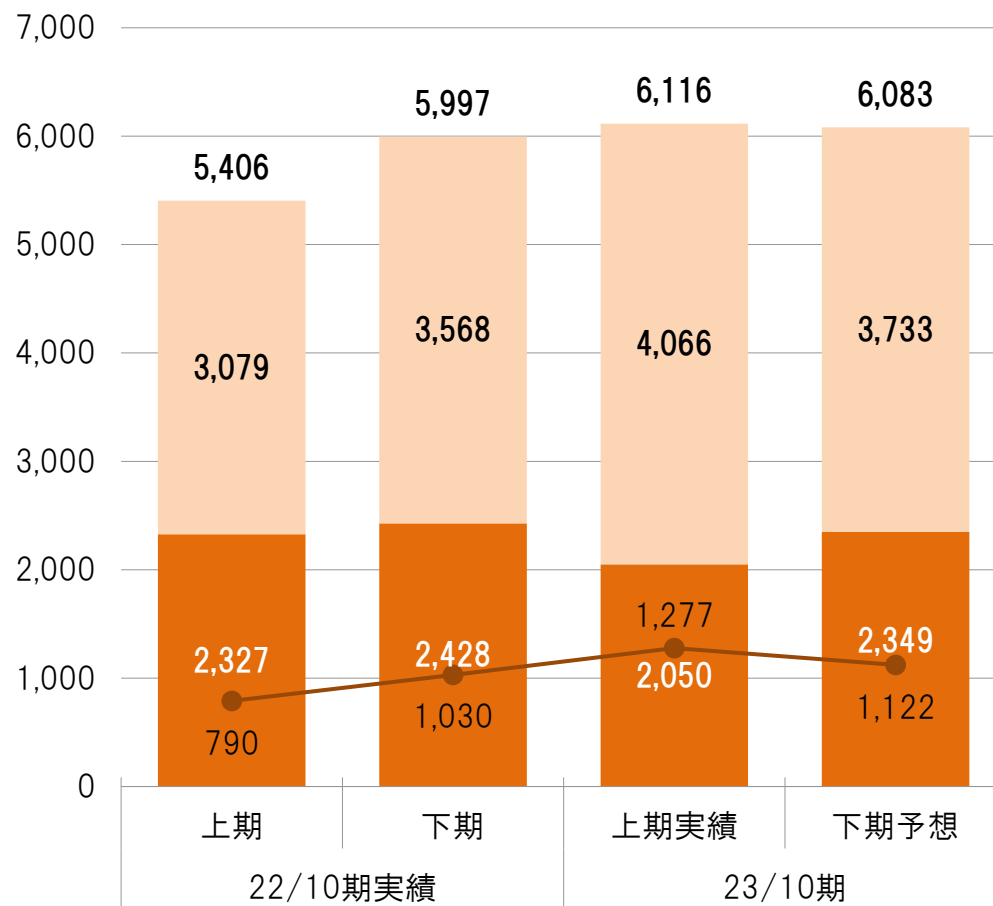
光学プレス品売上高 光学ブロック品売上高 営業利益



## エレクトロニクス事業

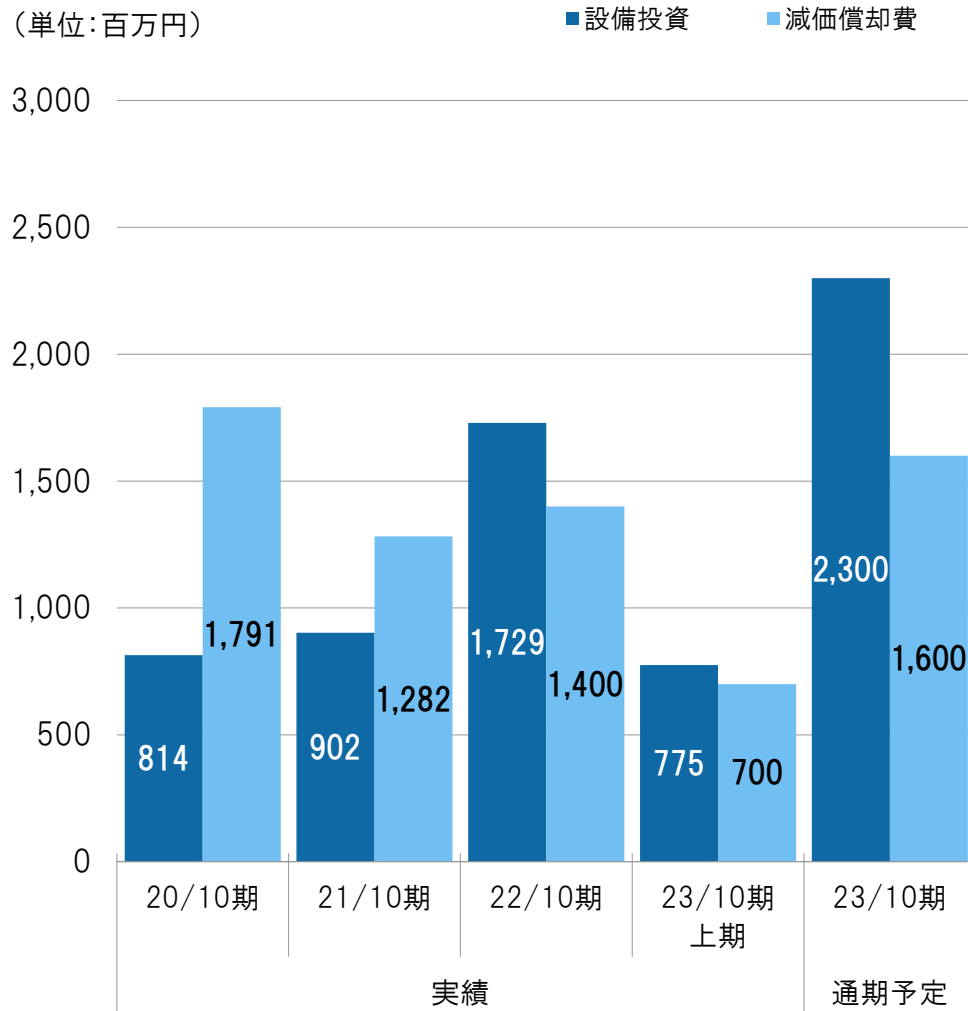
(単位:百万円)

特殊ガラス売上高 石英ガラス売上高 営業利益

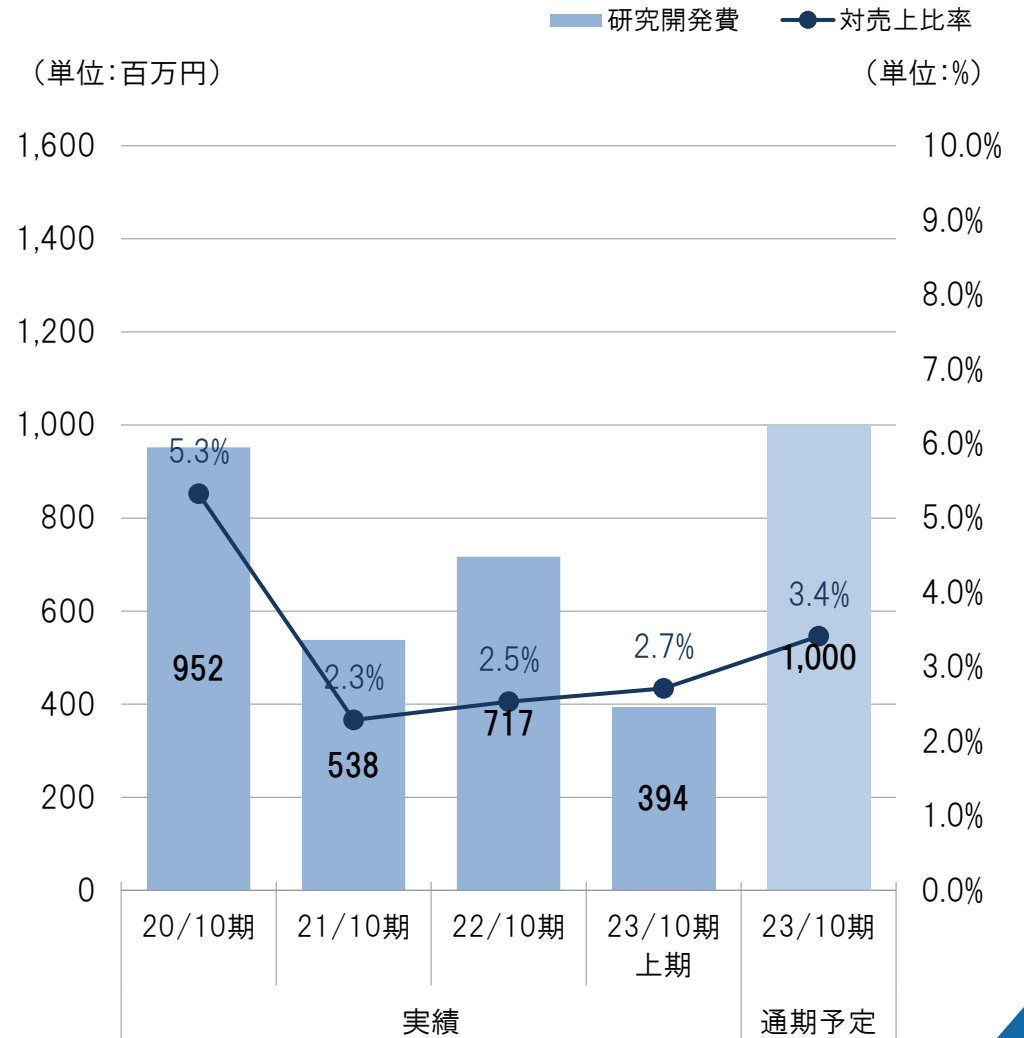




## 設備投資、減価償却費



## 研究開発費

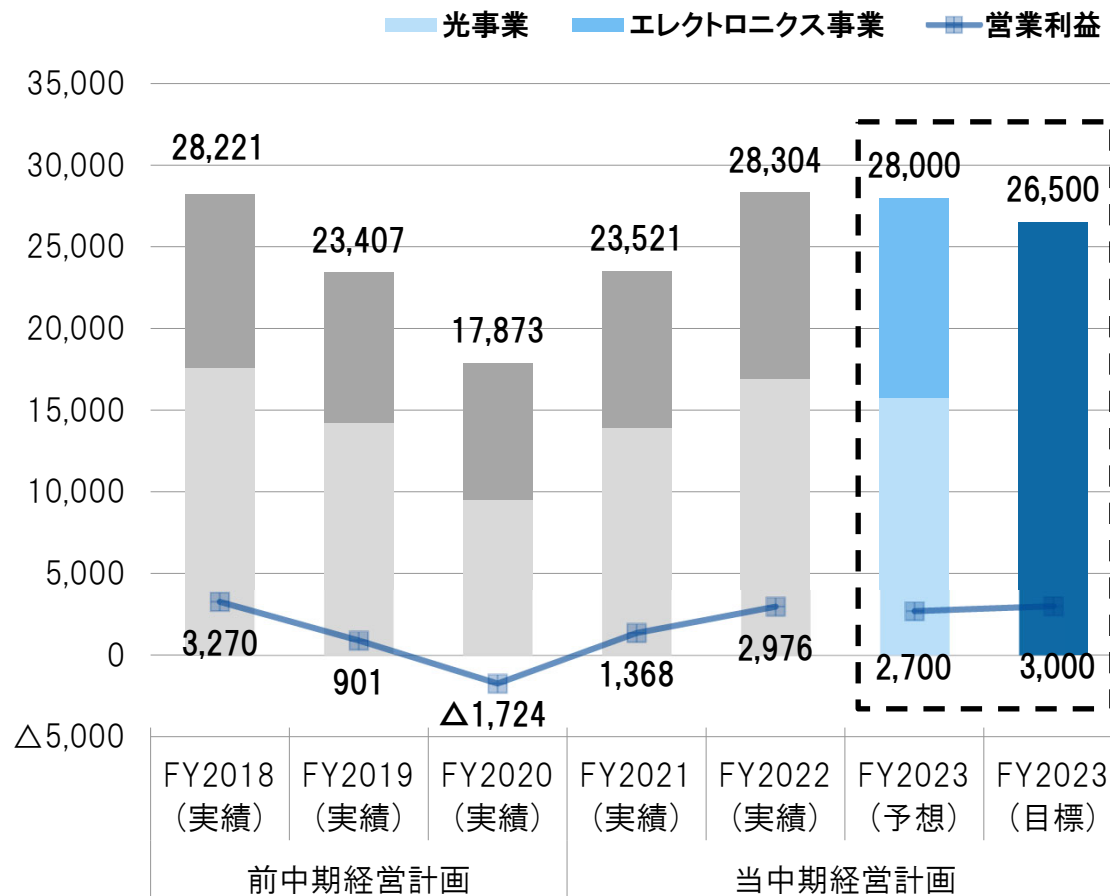


## 中期経営計画(Phase1)

中計方針: 2021~2023年の3カ年は、事業構造の立て直しと財務体質の改善を進め、中期経営計画(Phase2)に向けて収益基盤を整える

財務指標: 売上高265億円以上 営業利益30億円以上 ROE6.5%以上

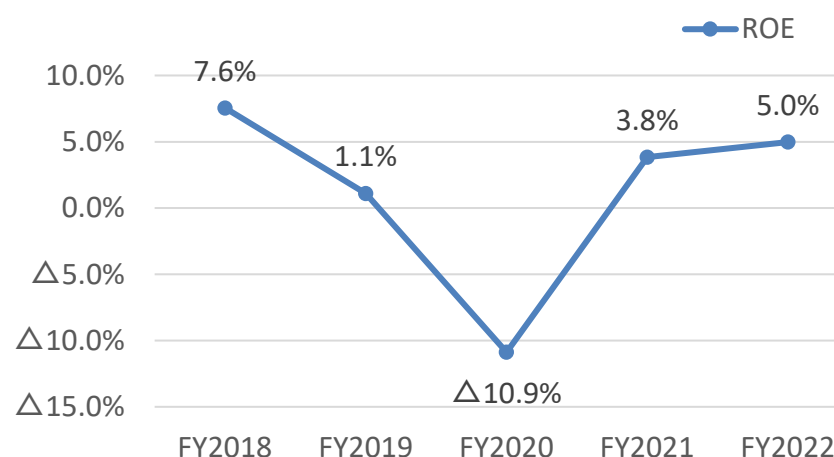
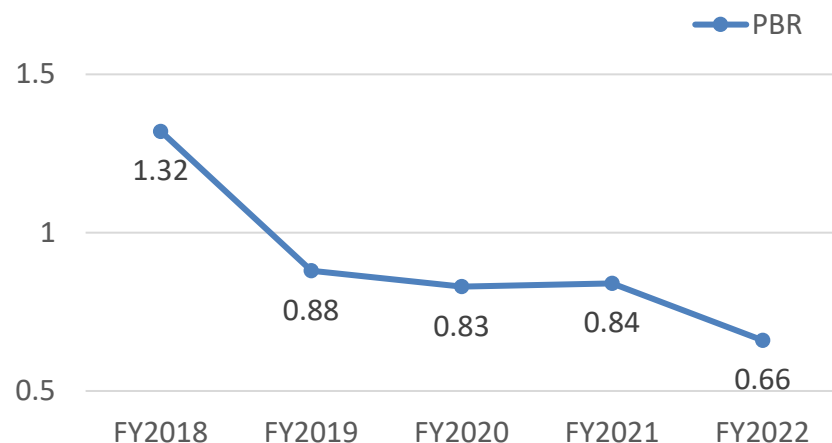
	2022年実績	中計財務指標
売上高	283億円	265億円以上
営業利益	29億円	30億円以上
自己資本利益率(ROE)	5.0%	6.5%以上



## 現状認識

### PBRの改善は経営上の重要課題と認識

- ・低PBRの1つの要因は、23年度減益見通しによる予想ROE低下と認識
- ・23/10期のROEは5.0%前後の見通しで、中期経営計画財務指標(ROE6.5%以上)は未達成となる見込み
- ・ROEの改善として、新規事業の早期立ち上げによる資本収益性の向上が当社の課題と認識



## 今後の方針

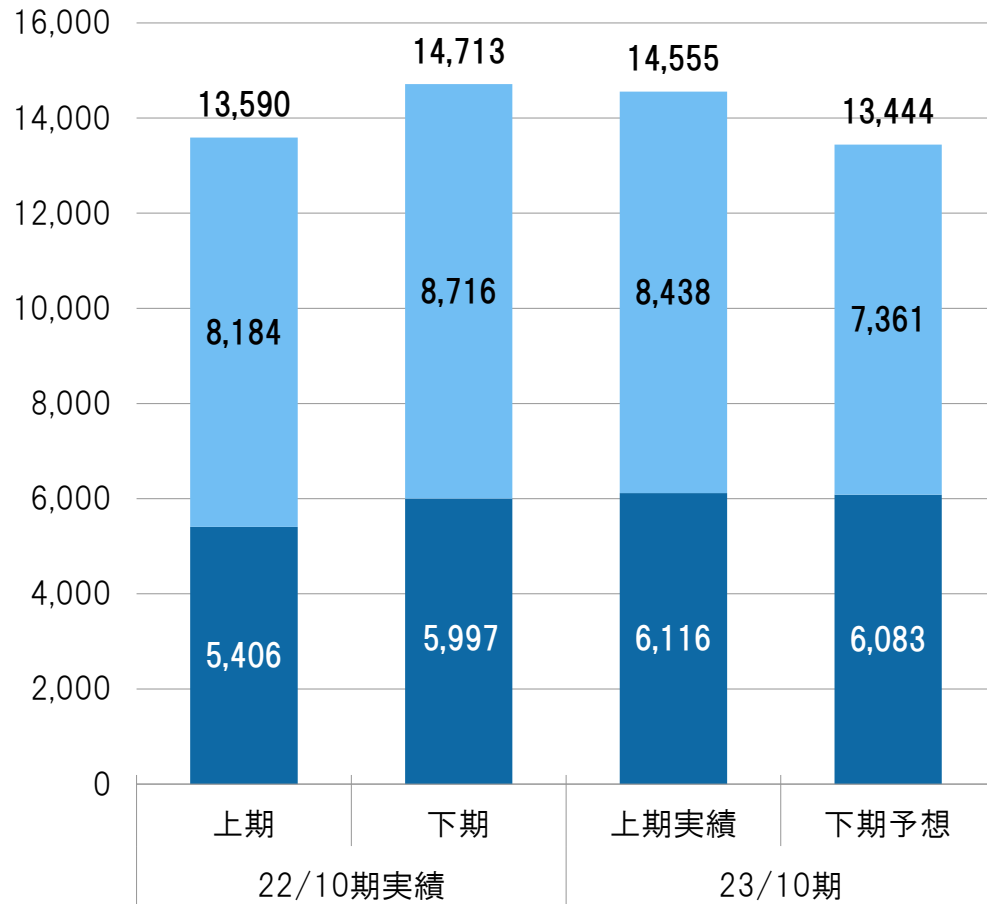
- ・コモディティ化が進む光学ガラスの生産から収益性の高い成長製品の生産に振替える
- ・次期中期経営計画にて、「資本収益性の向上」「サステナビリティ経営」などの具体策を開示する予定(2023年12月)
- ・長期ビジョン2035財務指標(ROE8.0%以上)の早期実現を目指す

## Appendix(参考資料)

## 売上高

■ 光事業 ■ エレクトロニクス事業

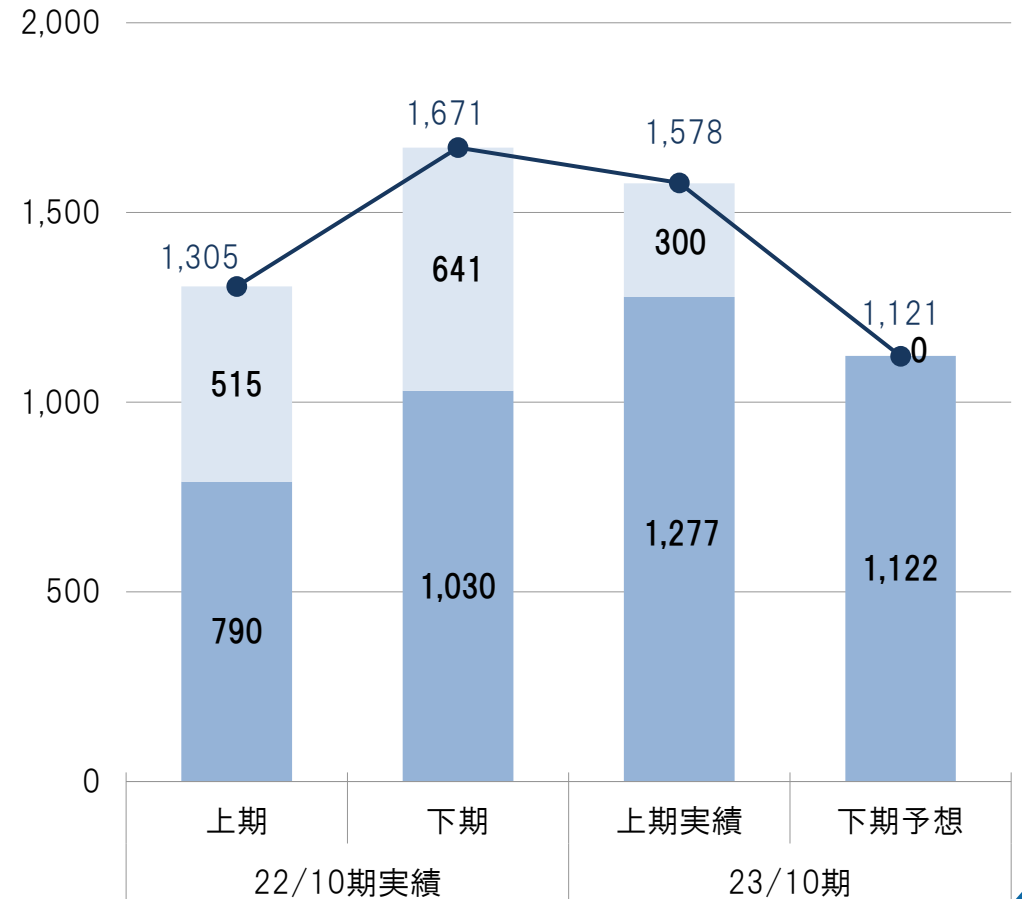
(単位:百万円)



## 営業利益

■ 光事業 ■ エレクトロニクス事業 ● 合計

(単位:百万円)



# 23/10期業績予想修正まとめ（上期、下期）

## 上期

（単位：百万円、％）

	修正予想 (23/03/10)	実績	増減額
売上高	14,300	14,555	255
光事業	8,600	8,438	△ 161
光学プレス品	6,800	6,478	△ 321
光学ブロック品	1,800	1,960	160
エレクトロニクス事業	5,700	6,116	416
特殊ガラス	3,600	4,066	466
石英ガラス	2,100	2,050	△ 49
営業利益	1,400	1,578	178
光事業	500	300	△ 199
エレクトロニクス事業	900	1,277	377
経常利益	1,300	1,631	331
純利益(親会社株主に帰属)	1,000	1,220	220
為替レート 円／1USD 円／1EUR	期中平均 135.00 140.00	期中平均 134.73 143.45	

## 下期

（単位：百万円、％）

	修正予想 (23/03/10)	修正予想 (23/06/09)	増減額
売上高	15,200	13,444	△ 1,755
光事業	8,800	7,361	△ 1,438
光学プレス品	7,000	5,621	△ 1,378
光学ブロック品	1,800	1,739	△ 60
エレクトロニクス事業	6,400	6,083	△ 316
特殊ガラス	3,800	3,733	△ 66
石英ガラス	2,600	2,349	△ 250
営業利益	1,300	1,121	△ 178
光事業	300	0	△ 300
エレクトロニクス事業	1,000	1,122	122
経常利益	1,600	1,268	△ 331
純利益(親会社株主に帰属)	1,200	979	△ 220
為替レート 円／1USD 円／1EUR	期中平均 135.00 140.00	期中平均 135.00 140.00	

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1,505名(単体478名) (2022年10月31日時点)  
 発行済株式総数：25,450,000株  
 株主数：10,209名 (2023年04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
取締役専務執行役員	後藤 直雪	生産、技術統括
取締役常務執行役員	鈴木 雅智	事業部統轄兼事業企画室長
取締役(社外)	市村 誠	
取締役(社外)	戸倉 剛	
取締役(社外)	軒名 彰	
取締役(社外)	牧野 友香子	
常勤監査役	原田 洋宏	
監査役(社外)	高木 晴彦	
監査役(社外)	脇屋 相武	
監査役(社外)	飯塚 良成	

## 大株主

(2023年04月30日時点)

	株主名	持株数 (千株)	持株比率
1	セイコーグループ(株)	4,702	19.3%
2	キヤノン(株)	4,694	19.3%
3	京橋起業(株)	4,688	19.2%
4	三光起業(株)	1,651	6.8%
5	日本マスタートラスト信託銀行(株)(信託口)	839	4.1%
6	(株)トプコン	673	2.8%
7	セイコーインスツル(株)	610	2.5%
8	オリンパス(株)	400	1.6%
9	JP MORGAN CHASE BANK 385781	125	0.5%
10	(株)日本カストディ銀行(信託口)	125	0.5%

※持株比率は、自己株式1,085千株(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・クオ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HSC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℃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)、キヤ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
- 2019 1月：極低膨張ガラスセラミックス(クリアセラム™-Z)、キヤノン電子の超小型人工衛星初号機に採用
- 2020 3月：オハラの固体添加材「LICGC™ PW-01」によりリチウムイオン電池の寿命が4倍長持ち
- 2022 3月：耐衝撃・高硬度クリアガラスセラミックス『NANOCERAM™』が超小型光学衛星KITSUNEのカメラプロテクターとして採用

## 主要製品

### 製品カテゴリ

#### 光学プレス品

##### レンズブランク



##### 研磨プリフォーム (レンズ加工品)



##### ガラスモールドレンズ (GMO)



#### 光学ブロック品



## 売上高の用途別比率 (単位:%) ※当社想定

光事業	22/10期 上期累計	23/10期 上期累計
<b>売上高(百万円)</b>	<b>8,184</b>	<b>8,438</b>
交換レンズ(レンズ交換式カメラ)	55%	55%
プロジェクター	10%	10%
医療機器(内視鏡等)	10%	10%
車載カメラ	10%	10%
監視カメラ	10%	10%
その他	5%	5%
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

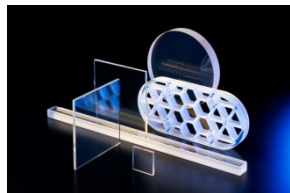
※光学ガラスを納品形態により分類。組成の種類(硝種)は約150種

## 主要製品

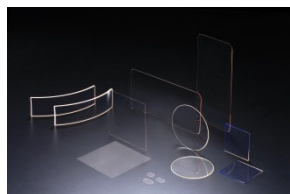
### 製品カテゴリ

#### 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



耐衝撃・高硬度  
クリアガラスセラミックス  
ナノセラム™



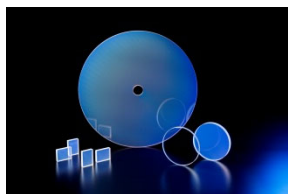
リチウムイオン伝導性  
ガラスセラミックス  
LICGC™



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



#### 石英ガラス



## 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	22/10期 上期累計	23/10期 上期累計
売上高(百万円)	5,406	6,116
半導体露光装置(レンズ、構造部材)	30%	45%
FPD露光装置(レンズ、ミラー材)	10%	5%
半導体フォトマスク	10%	10%
光通信機器(DWDMフィルター材)	5%	5%
プロジェクター(TFT基板材)	5%	5%
その他	40%	30%
合計	100%	100%

## 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。

## コーポレート・メッセージ

## ブランドスローガン

### ひかる素材で、未来をひらく

オハラが願う  
未来・社会の姿

安心で快適な生活。  
創造と希望にあふれた社会。  
健やかな地球。

オハラの  
使命

いつの時代も新たな素材の可能性を追求し、  
多様なパートナーとともにかたちにするので、  
「生活・文化の向上」「フロンティア開拓」「地球環境の改善」に貢献する。

オハラの提供価値

ひかる素材で、お客様の「できる」につなげる。

価値観・姿勢

真摯に向き合う  
妥協なきものづくり  
挑戦のグッドサイクルを回す  
All OHARAでいく  
互いに認め合い、成長しよう

ひかる素材で、未来をひらく

OHARA

- ◆ 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。