



shaping your dreams

2017年11月期 第2四半期 決算説明資料

2017年7月
オーエスジー株式会社



A
The A Brand

会社概要

①取扱製品

- ・ 主に工作機械で使われる消耗工具
- ・ 創業製品であるタップは世界トップシェア(約30%)

②強み

- ・ 高付加価値製品を生み出す高い技術力
- ・ 堅固なお客様サポート体制
- ・ 世界33カ国に渡るグローバルネットワーク

③株主還元政策

- ・ 連結配当性向30%以上を継続

④成長戦略

- ・ 大手ユーザー戦略
- ・ カタログ品戦略
- ・ M&A戦略



注意事項

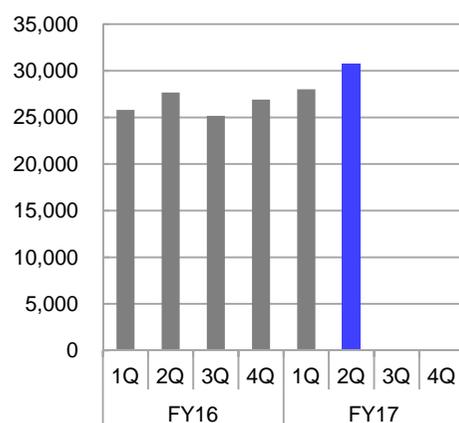
- ・ この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・ これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

決算概要

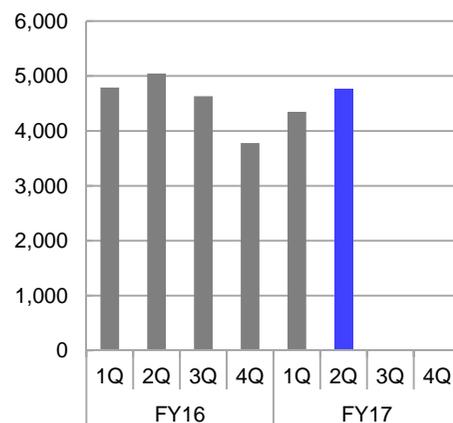
	2016年11月期 上半期	2017年11月期 上半期	前年同期比		2017年11月期※ 通期予想
			増減額	増減率	
売上高	53,484	58,813	5,328	+10.0%	118,000
営業利益	9,835	9,121	-713	-7.3%	19,500
営業利益率	18.4%	15.5%	-	-	16.5%
経常利益	9,462	9,187	-274	-2.9%	19,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,816	6,229	413	+7.1%	11,500
EPS(円)	62.52	69.19	6.67	+10.7%	127.74

※通期予想は修正

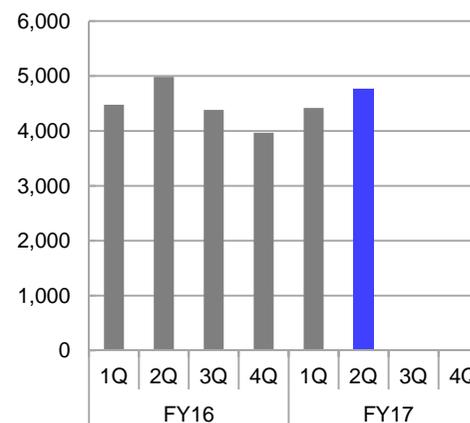
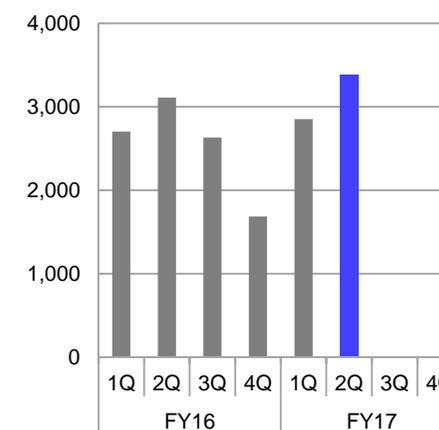
売上高



営業利益



経常利益

親会社株主に帰属する
当期純利益

決算のポイント

増収減益決算

売上は順調に増加し、加えて新規連結もプラスに働き計画を上回った。
韓国で人件費の一時金が発生し、営業利益が計画に届かなかった。

安定した財務状況

- 自己資本比率 60.4% (前期末比 1.3%pt増)
- EBITDA 上半期 132億円 (22.5%)
- ROE 10.4% (2016年11月期)

地域別ハイライト

- 日本 受注は本体、国内グループ会社とも増加傾向、輸出好調
- 米州 米国は2Q以降回復傾向、メキシコ・カナダは好調を継続
- 欧州 シェア拡大中、新規連結会社も加わり大幅増収
- アジア 中華圏は回復傾向、韓国は横ばい、南アジアは増収増益

設備投資実績

- 設備投資実績 55億円 (通期計画 95億円に増額)
- 減価償却費実績 41億円 (通期計画 85億円)

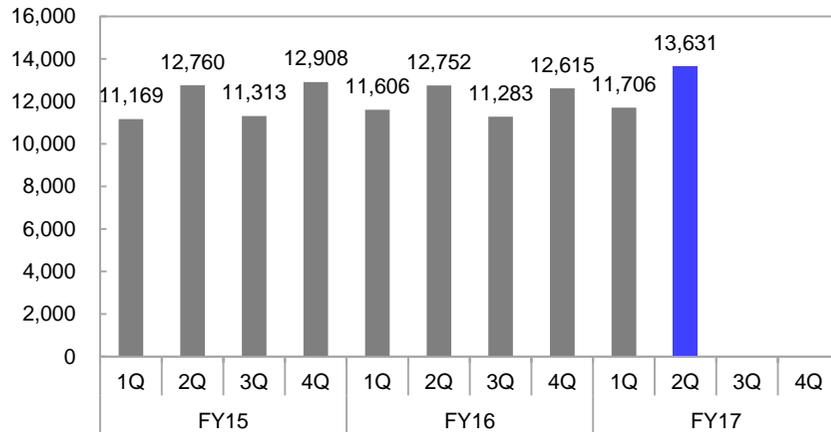
外部顧客への売上高

(百万円)

	2016年11月期 上半期	2017年11月期 上半期	増減額	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	24,358	25,338	979	+4.0%	-
米州	9,797	10,433	635	+6.5%	+7.2%
欧州・アフリカ	6,391	8,753	2,362	+37.0%	+43.5%
アジア	12,936	14,288	1,351	+10.4%	+12.7%
連結	53,484	58,813	5,328	+10.0%	-

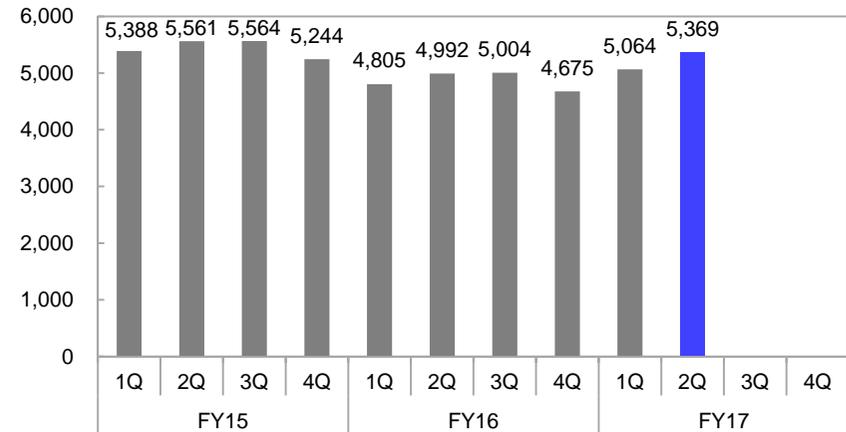
外部顧客への売上高(推移)

日本

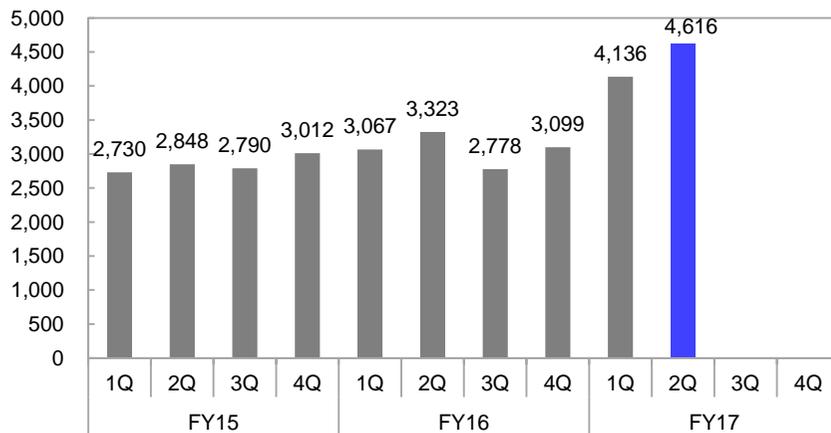


米州

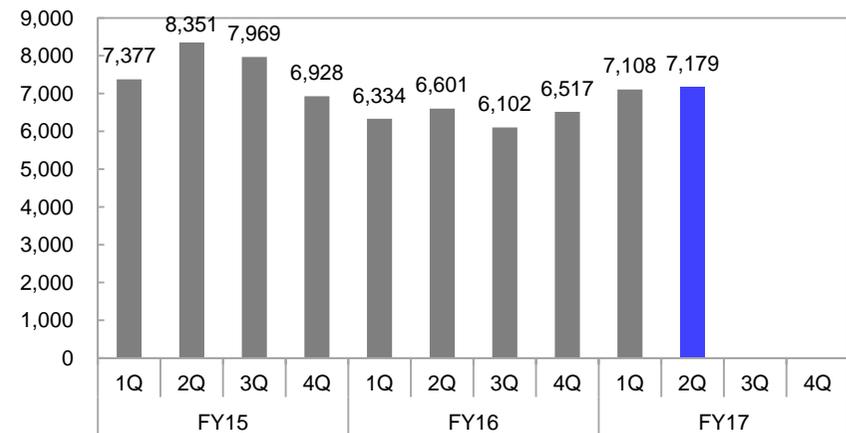
(百万円)



欧州・アフリカ



アジア



セグメント利益

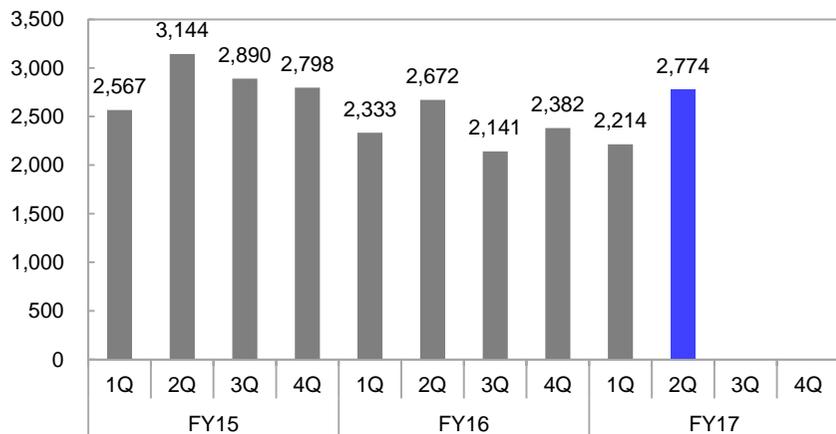
(百万円)

	2016年11月期 上半期	2017年11月期 上半期	増減額	増減率
日本	5,005	4,989	-16	-0.3%
米州	1,370	1,473	102	+7.5%
欧州・アフリカ	669	665	-4	-0.6%
アジア	2,440	2,090	-350	-14.4%
計	9,486	9,218	-268	-2.8%
消去	348	-96	-445	-
連結	9,835	9,121	-713	-7.3%

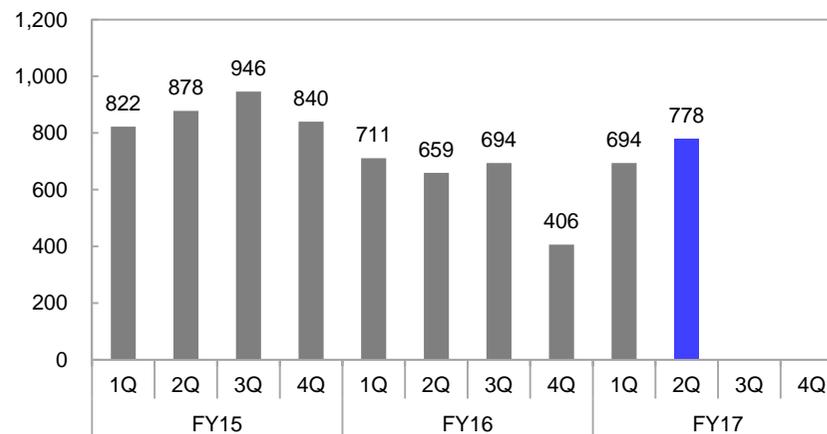
セグメント利益(推移)

(百万円)

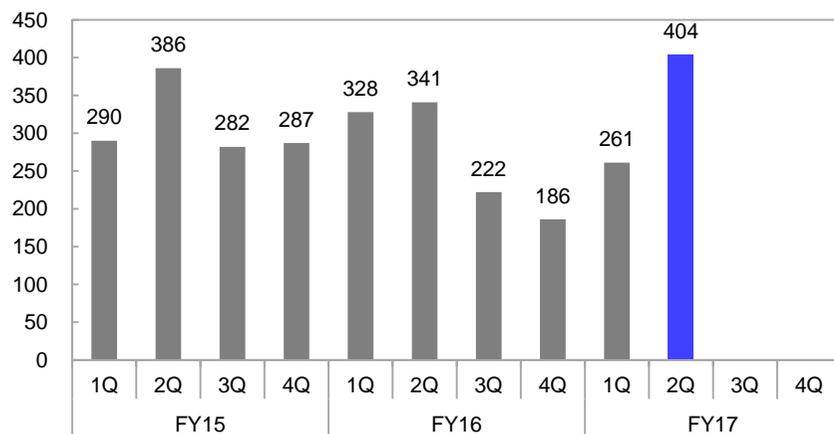
日本



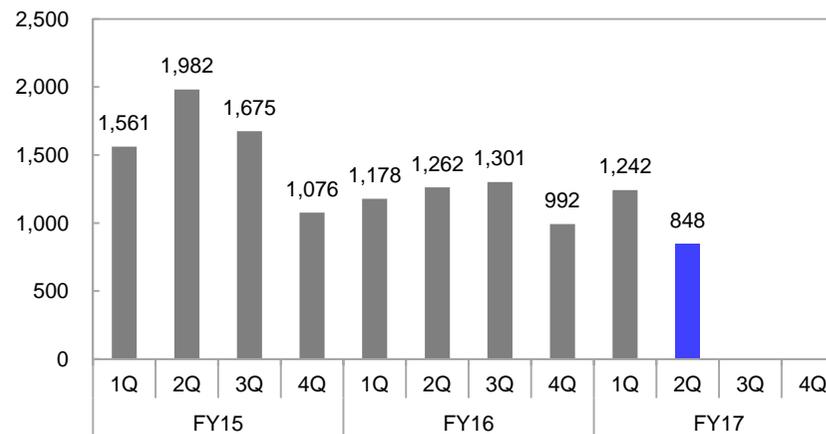
米州



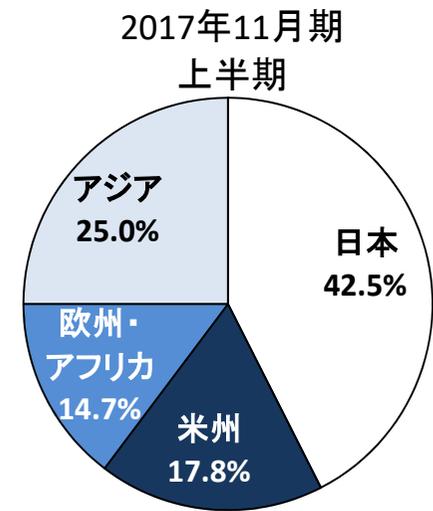
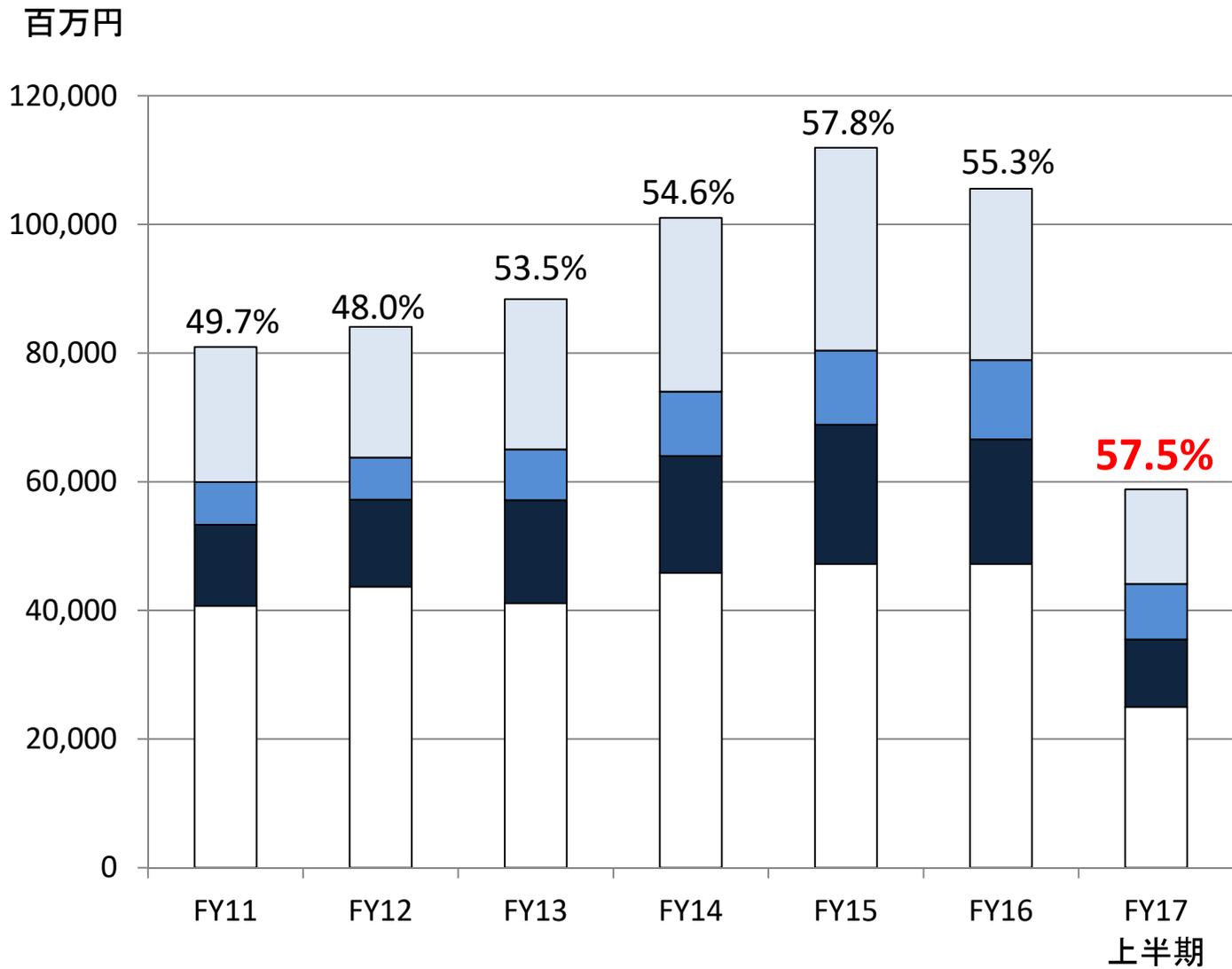
欧州・アフリカ



アジア



海外売上高



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

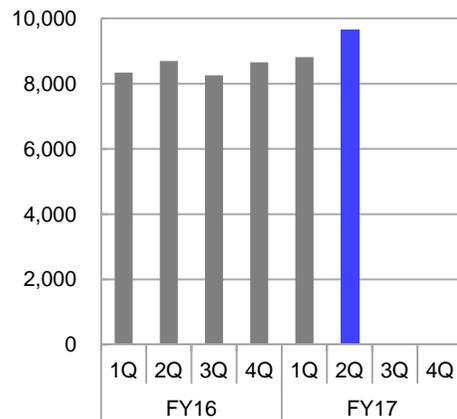


製品別売上高

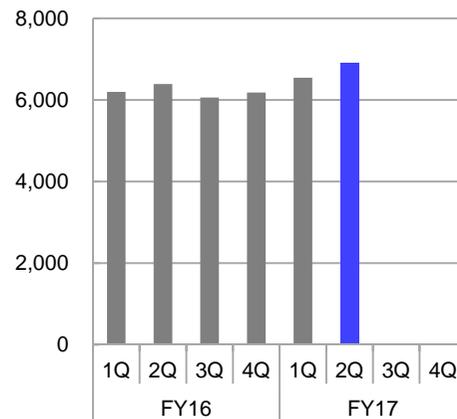
(百万円)

		2016年					2017年					前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	1Q	2Q	上半期	増減			
精密工具	ねじ切り工具	8,340	8,696	8,254	8,657	17,037	32%	8,815	9,656	18,472	32%	1,435	8%
	ミーリングカッター	6,200	6,391	6,060	6,184	12,591	24%	6,546	6,907	13,453	23%	861	7%
	ドリル他切削工具	6,352	7,113	6,370	6,873	13,465	25%	7,457	7,983	15,441	26%	1,975	15%
	転造工具	2,292	2,444	2,336	2,369	4,737	9%	2,363	2,679	5,043	9%	306	6%
	測定工具	335	375	389	377	711	1%	363	403	767	1%	55	8%
計		23,521	25,022	23,411	24,461	48,544	91%	25,547	27,630	53,178	91%	4,634	10%
その他	機械	1,025	1,227	473	796	2,253	4%	556	1,489	2,045	3%	-207	-9%
	その他	1,266	1,419	1,282	1,650	2,686	5%	1,912	1,676	3,588	6%	902	34%
	計	2,292	2,647	1,756	2,446	4,940	9%	2,468	3,165	5,634	9%	694	14%
合計		25,814	27,670	25,168	26,908	53,484	100%	28,016	30,796	58,813	100%	5,328	10%

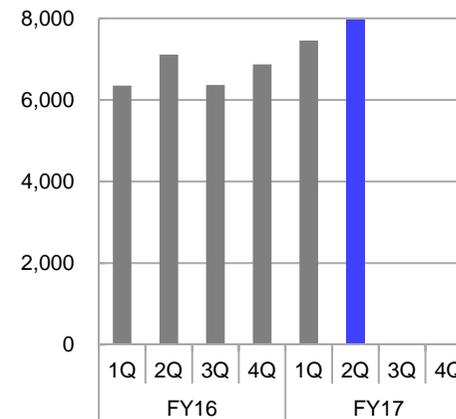
ねじ切り工具



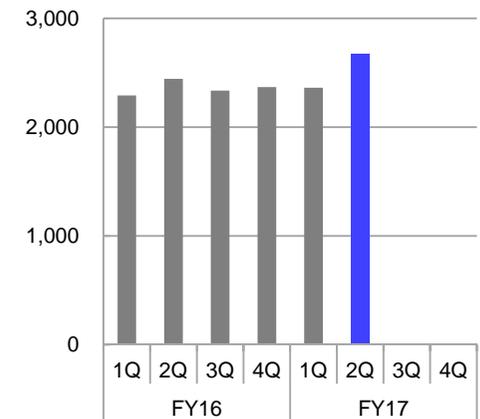
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



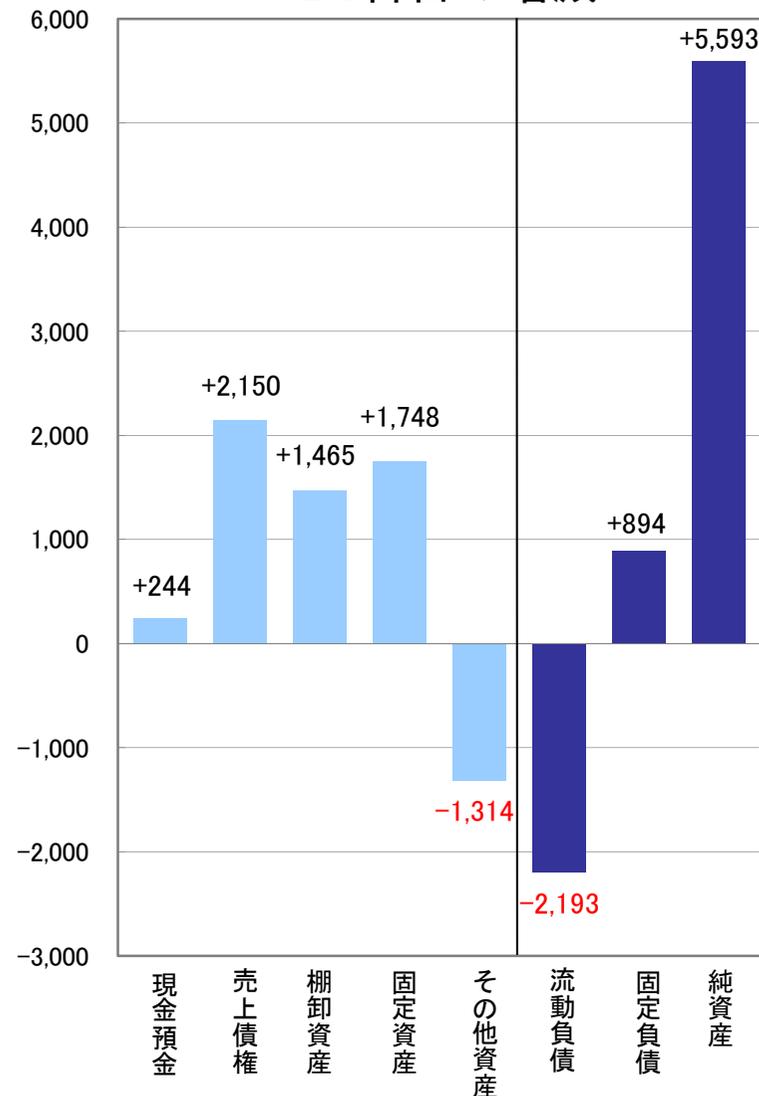
BS概要

	16/11末	17/05末	増減額
現金預金	18,003	18,248	244
売上債権	20,758	22,908	2,150
棚卸資産	31,691	33,157	1,465
その他流動資産	4,715	3,400	-1,314
固定資産	80,912	82,661	1,748
資産合計	156,081	160,376	4,295
流動負債	25,474	23,281	-2,193
固定負債	27,547	28,441	894
純資産	103,059	108,653	5,593
負債・純資産合計	156,081	160,376	4,295

自己資本比率	59.1%	60.4%	
売上債権回転日数	72	71	日
棚卸資産回転期間	3.7	3.4	ヶ月

現金預金	18,003	18,248	244
有利子負債	33,506	32,507	-999
Net Cash	-15,502	-14,258	1,243

BS科目の増減 (百万円)

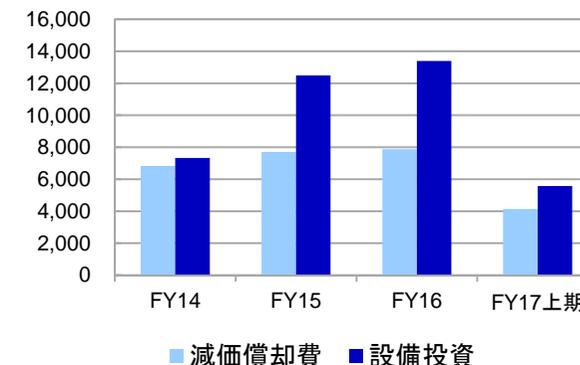


キャッシュ・フロー概要

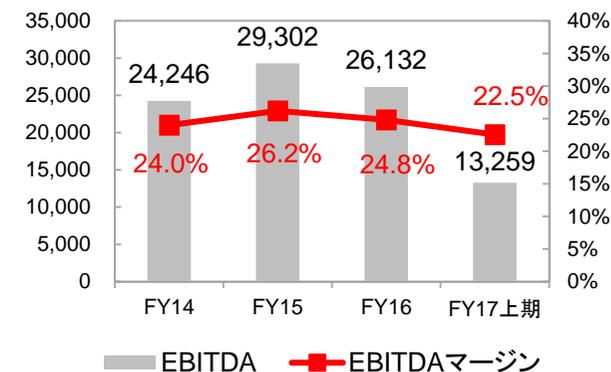
(百万円)

	2015年 11月期	2016年 11月期	2016年 11月期 上半期	2017年 11月期 上半期	増減
税金等調整前利益	21,363	16,769	9,462	9,502	40
減価償却費	7,705	7,885	3,806	4,137	330
売上債権増減	226	-550	147	-1,242	-1,390
棚卸資産増減	-2,302	-2,471	-1,978	-131	1,847
仕入債務増減	592	321	202	-593	-795
未払費用の増減	109	-229	-432	-10	421
その他	-141	1,732	255	-716	-971
法人税の支払	-7,964	-7,123	-3,721	-1,739	1,982
営業活動CF	19,588	16,333	7,742	9,207	1,465
設備投資	-12,487	-13,394	-6,737	-5,581	1,155
子会社株式の取得	-2,137	-3,330	-2,882	-880	2,002
定期預金の支出入	-1,195	668	411	1	-410
その他	-1,155	-786	-207	1,430	1,637
投資活動CF	-16,976	-16,843	-9,416	-5,030	4,385
フリー・キャッシュ・フロー	2,612	-509	-1,673	4,177	5,851
有利子負債増減	101	13,344	12,671	-1,542	-14,213
自己株式取得	-6	-9,834	-9,333	-2	9,331
配当の支払	-4,368	-3,884	-1,899	-2,492	-592
非支配株主への配当金の支払額	-553	-417	-259	-194	65
その他	-1,390	13	-989	-151	989
財務活動CF	-6,216	-778	188	-4,383	-4,572
換算差額	-854	-1,917	-1,597	77	1,674
キャッシュの増減	-4,458	-3,204	-3,081	-128	2,953
新規連結に伴うキャッシュ増加	182	357	357	300	-57
非連結子会社との合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	-	-	84	84
連結子会社の決算期変更に伴うキャッシュ増加	2,204	-	-	-	-
キャッシュ期末残高	19,402	16,555	16,678	16,812	134

減価償却費及び設備投資



EBITDA



2017年11月期 業績予想

■業績予想(7月12日修正)

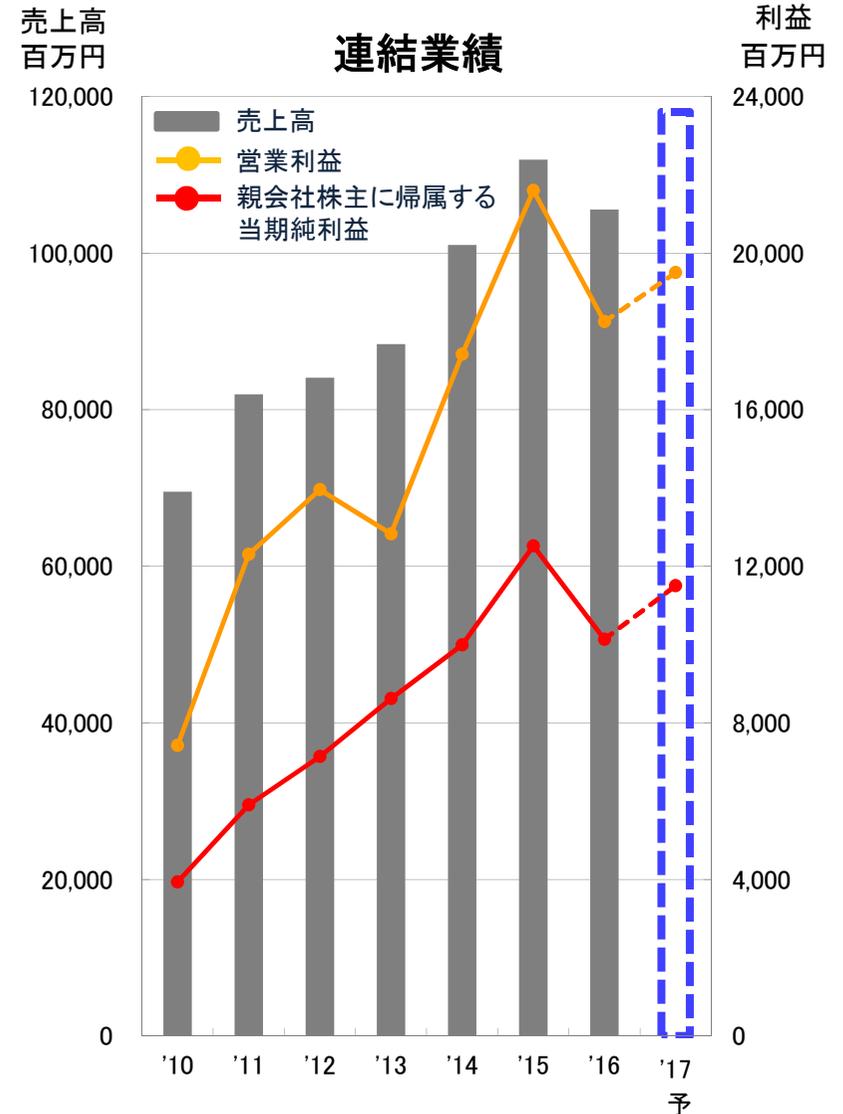
	連結		単体	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	118,000	+11.8%	53,000	+4.1%
営業利益	19,500	+6.9%	6,500	+10.0%
対売上比	16.5%		12.3%	
経常利益	19,000	+6.7%	7,800	-5.4%
対売上比	16.1%		14.7%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,500	+13.5%	5,700	-9.9%
対売上比	9.7%		10.8%	
EPS(円)	69.19		63.30	
設備投資	9,500			
減価償却費	8,500			

為替レート

2016/上半期実績 : 1US\$=114.75円 1Euro=127.25円
 2017/上半期実績 : 1US\$=112.88円 1Euro=121.34円
 2017/予想前提 : 1US\$=111.44円 1Euro=120.67円

■配当予想

	中間	期末	年間	配当性向
1株当たり配当金(円)	21.00	23.00	44.00	34.4%



OSGグループネットワーク(世界33ヶ国)



- 製造販売拠点
 - 営業拠点 33ヶ国
 - 製造拠点 17ヶ国
- ◎ 技術センター 6ヶ国

業績・経営指標(連結ベース)

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	17/2Q 累計
売上高	(百万円)	94,164	97,024	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	58,813
売上高成長率	(%)	6%	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	10%
売上原価	(百万円)	58,159	60,449	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	34,336
売上総利益	(百万円)	36,004	36,574	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	24,476
販売費及び一般管理費	(百万円)	20,647	22,158	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	15,354
営業利益	(百万円)	15,356	14,416	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	9,121
経常利益	(百万円)	14,570	13,505	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	9,187
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	8,013	7,376	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	6,229
売上総利益/売上高	(%)	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	41.6%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	21.9%	22.8%	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%
営業利益/売上高	(%)	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.5%
経常利益/売上高	(%)	15.5%	13.9%	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.6%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	10.6%
平均為替レート 1USD	(円)	118.89	107.32	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.88
平均為替レート 1EURO	(円)	159.00	161.90	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	121.34
総資産	(百万円)	127,044	122,383	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	160,376
自己資本	(百万円)	64,295	64,251	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	96,908
1株当たり当期純利益	(円)	82.42	76.53	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	69.19
1株当たり配当金 (中間)	(円)	12.00	12.00	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00
(期末)	(円)	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	23.00(予)
1株当たり純資産	(円)	667.01	666.71	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,076.05
期中平均株式数	(千株)	96,393	96,371	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	90,029
ROE	(%)	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	-
自己資本比率	(%)	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	60.4%
営業CF	(百万円)	16,733	10,653	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	9,207
投資CF	(百万円)	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-5,030
財務CF	(百万円)	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-4,383
キャッシュフローマージン	(%)	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	15.7%