



*shaping your dreams*

# 2017年11月期 決算説明資料

2018年1月  
オーエスジー株式会社



# 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。

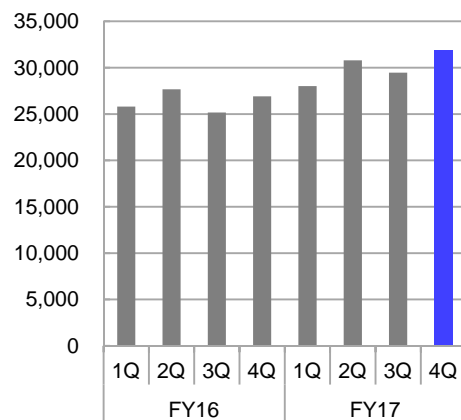
# 決算概要

(百万円)

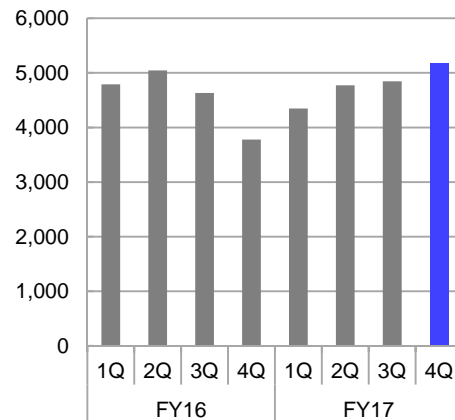
	2016年11月期	2017年11月期	前年同期比率	2017年11月期 通期予想 ※	達成率
売上高	105,561	120,198	+13.9%	118,000	102%
営業利益	18,246	19,137	+4.9%	19,500	98%
営業利益率	17.3%	15.9%	-	16.5%	-
経常利益	17,813	19,144	+7.5%	19,000	101%
親会社株主に帰属する 当期純利益	10,134	13,993	+38.1%	11,500	122%
EPS(円)	110.59	153.70	+39.0%	127.50	121%
ROE	10.4%	13.5%	-	-	-

※通期予想 7月12日修正

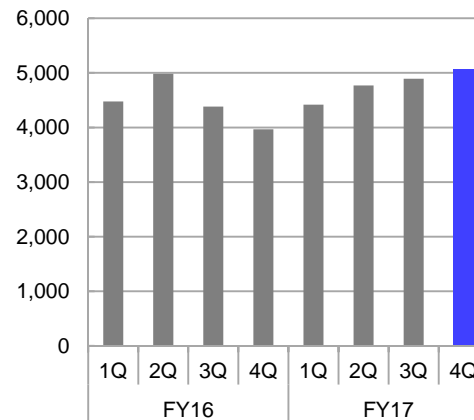
売上高



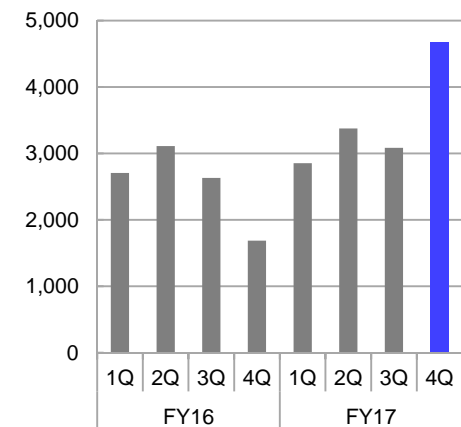
営業利益



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

## 売上高・当期利益過去最高(営業利益は過去2番目の水準)

売上は順調に増加し、新規連結子会社の外部売上も加わり計画を上回った。  
営業利益は在庫増による未実現利益の影響と韓国での一時金の発生により、  
計画の195億円には及ばず。

## 地域別ハイライト

- 日本 本体、国内グループ会社ともに売上拡大傾向、引き続き輸出も好調。
- 米州 米国は需要が回復。メキシコ・カナダは好調を維持。
- 欧州 シェア拡大。新規連結会社も加わり大幅増収。シナジー効果発現に注力。
- アジア 中華圏の足元強い。韓国を除き、その他アジア全体で受注が拡大傾向。

## キーとなる指標

- ROE 13.5% (前期比 3.1pt増 過去最高)
- EBITDA 277億円 (売上高比 23.1%)
- 自己資本比率 69.5% (前期末比 10.4pt増)

## 設備投資実績

- 設備投資実績 95億円(通期計画 95億円)
- 減価償却費実績 86億円(通期計画 85億円)

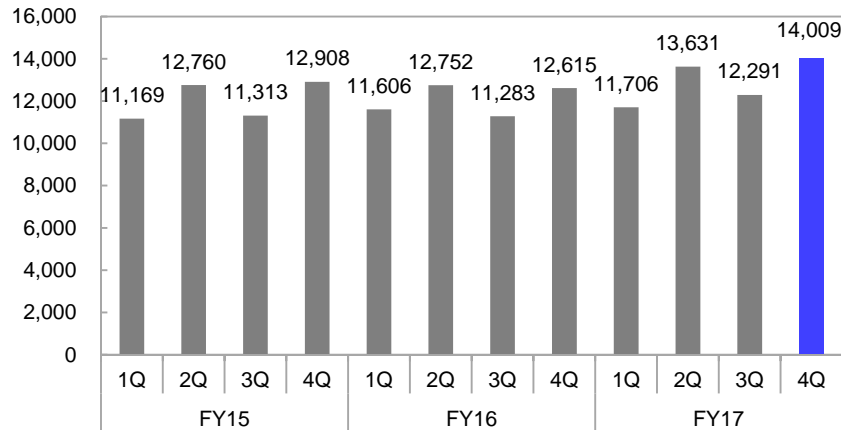
# 外部顧客への売上高

(百万円)

	2016年 11月期	2017年 11月期	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前年同期比率
日本	48,257	51,639	3,381	+7.0%	-
米州	19,478	21,413	1,935	+9.9%	+6.8%
欧州・アフリカ	12,268	18,177	5,908	+48.2%	+46.1%
アジア	25,556	28,968	3,411	+13.3%	+10.2%
連結	105,561	120,198	14,637	+13.9%	+12.3%

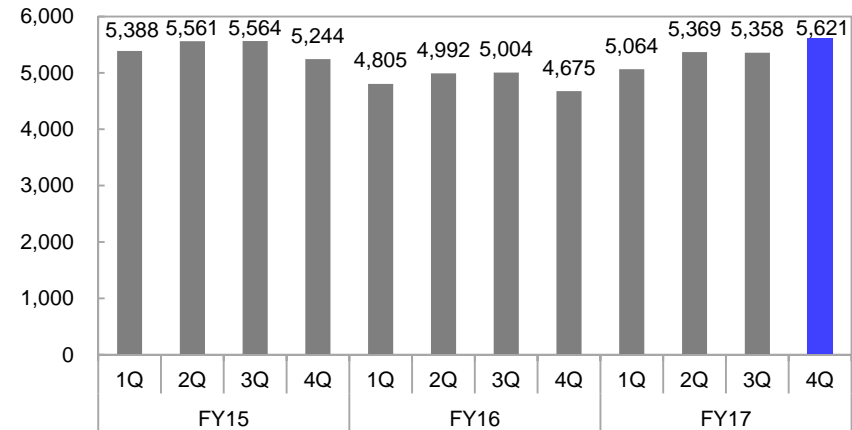
# 外部顧客への売上高(推移)

日本

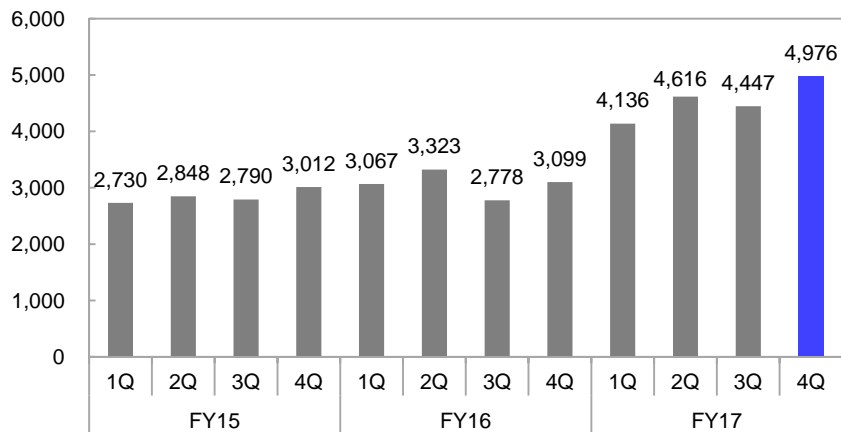


米州

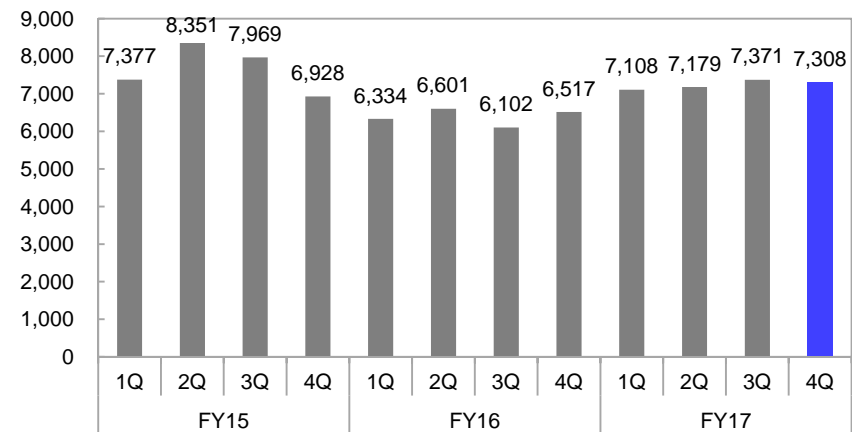
(百万円)



欧州・アフリカ



アジア



# セグメント利益

(百万円)

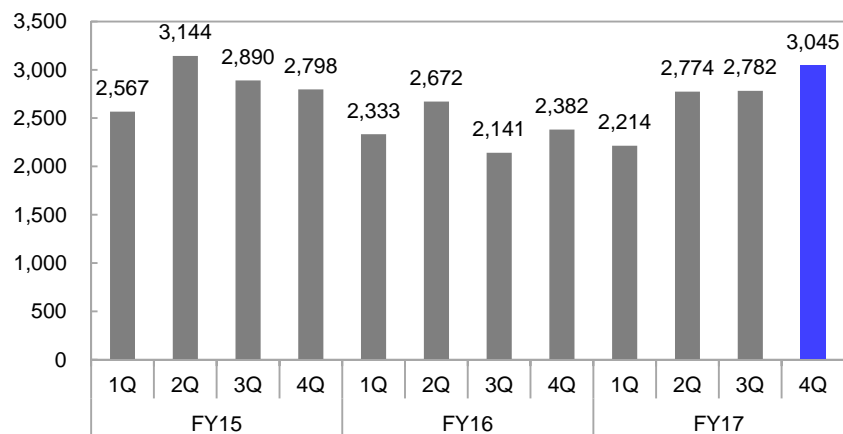
	2016年 11月期	構成比率	2017年 11月期	構成比率	増減額	前年同期比率	利益率 ※
日本	9,529	53.5%	10,817	55.3%	1,288	+13.5%	15.4%
米州	2,471	13.9%	2,851	14.6%	380	+15.4%	13.2%
欧州・アフリカ	1,079	6.0%	1,194	6.1%	114	+10.6%	6.5%
アジア	4,734	26.6%	4,688	24.0%	-46	-1.0%	15.1%
計	17,813	-	19,550	-	1,736	+9.7%	13.8%
消去	432	-	-413	-	-845	-	-
連結	18,246	-	19,137	-	890	+4.9%	15.9%

※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

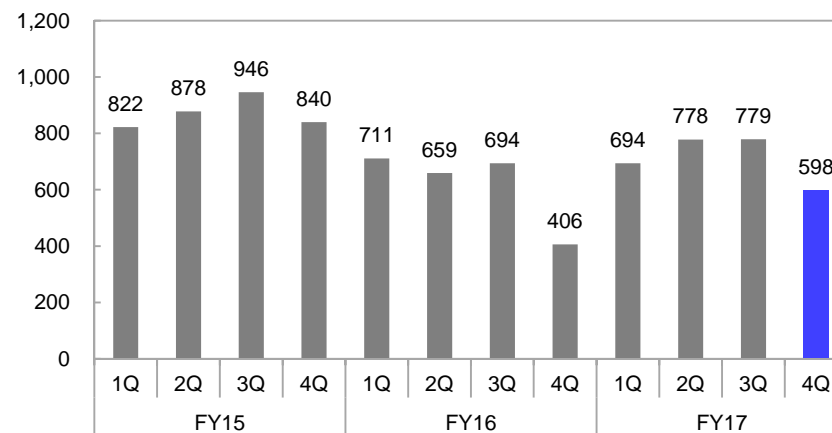
# セグメント利益(推移)

(百万円)

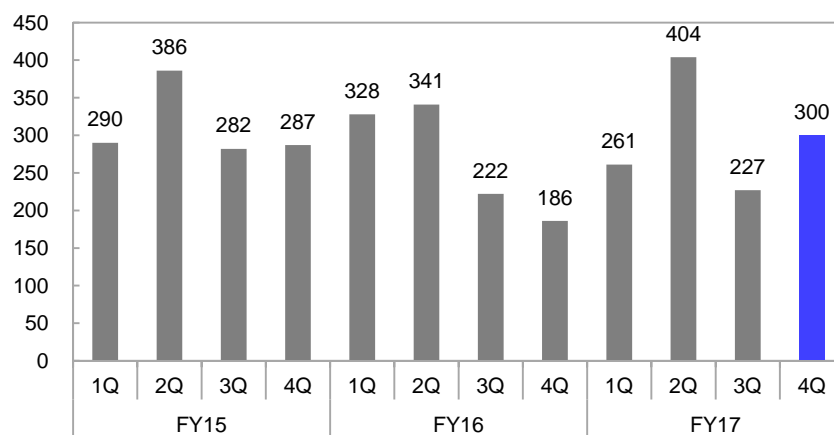
日本



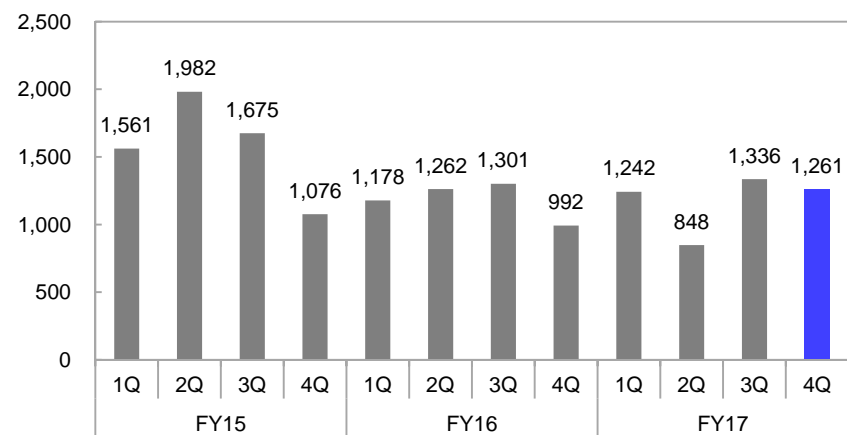
米州



欧州・アフリカ



アジア

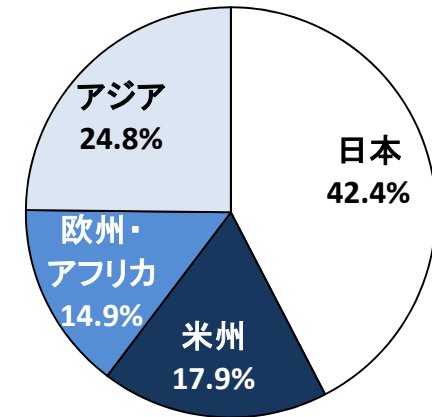
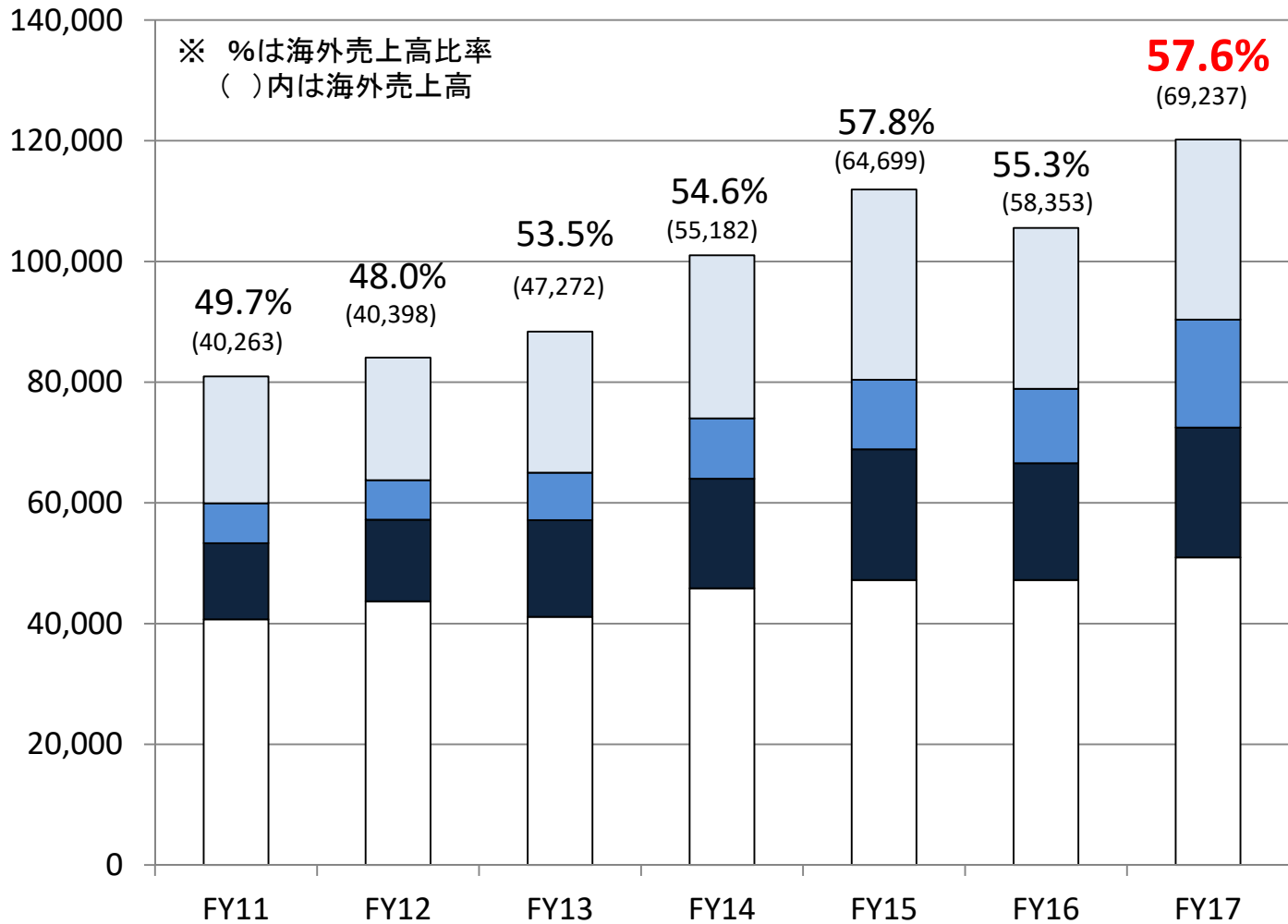




# 海外売上高の推移

2017年11月期

(百万円)



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

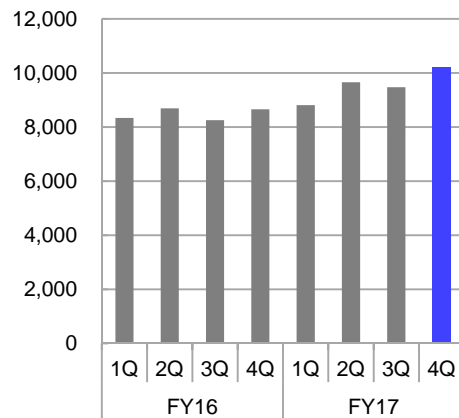


# 製品別売上高

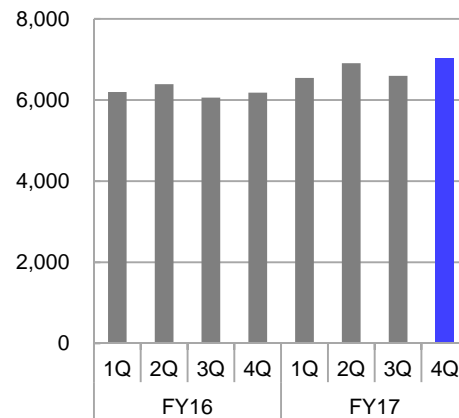
(百万円)

	2016年							2017年					前年同期比		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		増減		
精密工具	ねじ切り工具	8,340	8,696	8,254	8,657	33,948	32%	8,815	9,656	9,476	10,226	38,175	32%	4,226	12%
	ミーリングカッター	6,200	6,391	6,060	6,184	24,837	24%	6,546	6,907	6,596	7,040	27,090	23%	2,252	9%
	ドリル他切削工具	6,352	7,113	6,370	6,873	26,709	25%	7,457	7,983	7,771	8,450	31,662	26%	4,953	19%
	転造工具	2,292	2,444	2,336	2,369	9,443	9%	2,363	2,679	2,571	2,603	10,218	9%	775	8%
	測定工具	335	375	389	377	1,478	1%	363	403	423	435	1,625	1%	147	10%
	計	23,521	25,022	23,411	24,461	96,417	91%	25,547	27,630	26,838	28,756	108,773	91%	12,355	13%
その他	機械	1,025	1,227	473	796	3,523	4%	556	1,489	685	1,260	3,991	3%	468	13%
	その他	1,266	1,419	1,282	1,650	5,619	5%	1,912	1,676	1,944	1,899	7,432	6%	1,813	32%
	計	2,292	2,647	1,756	2,446	9,143	9%	2,468	3,165	2,630	3,159	11,424	9%	2,281	25%
	合計	25,814	27,670	25,168	26,908	105,561	100%	28,016	30,796	29,468	31,916	120,198	100%	14,637	14%

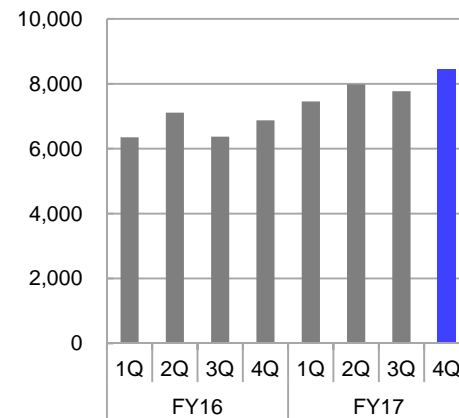
ねじ切り工具



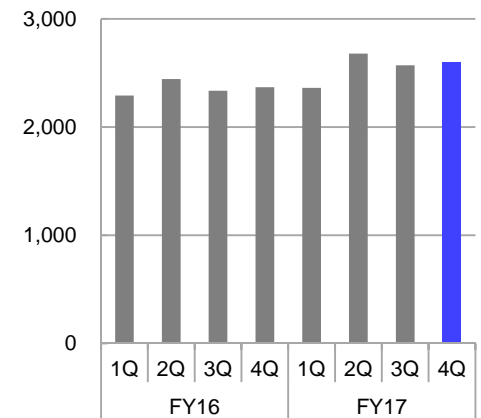
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



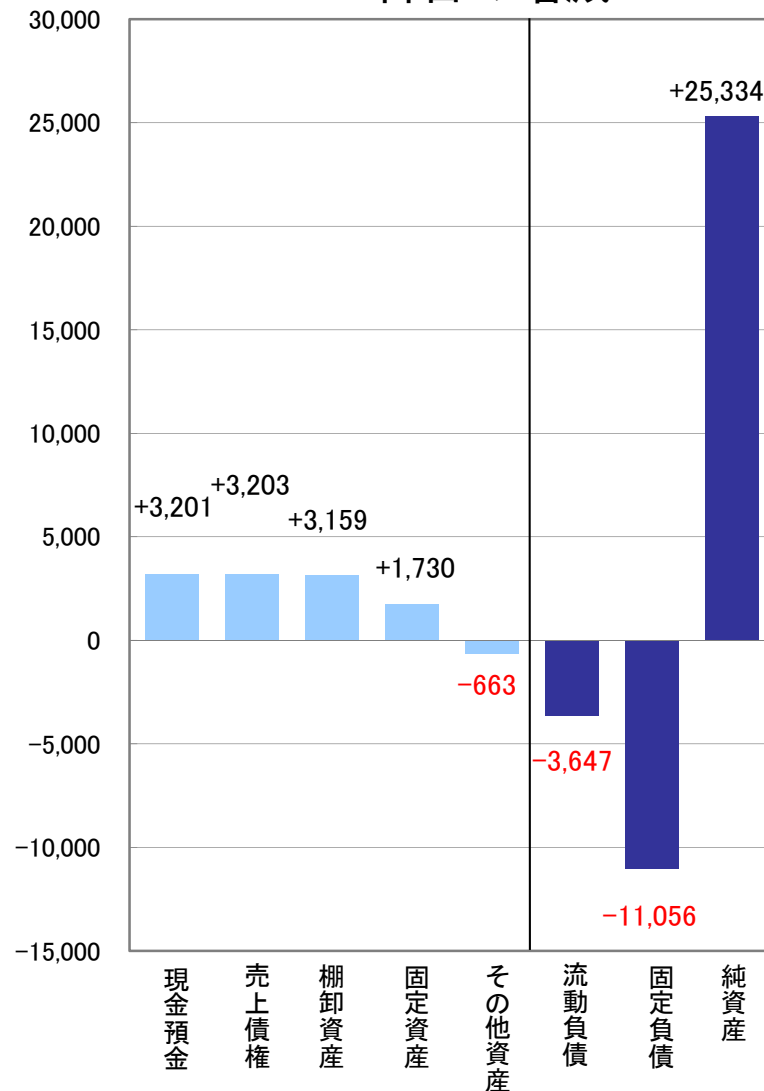
# BS概要

	16/11末	17/11末	増減額
現金預金	18,003	21,204	3,201
売上債権	20,758	23,961	3,203
棚卸資産	31,691	34,850	3,159
その他流動資産	4,715	4,051	-663
固定資産	80,912	82,642	1,730
<b>資産合計</b>	<b>156,081</b>	<b>166,712</b>	<b>10,631</b>
流動負債	25,474	21,826	-3,647
固定負債	27,547	16,491	-11,056
純資産	103,059	128,394	25,334
<b>負債・純資産合計</b>	<b>156,081</b>	<b>166,712</b>	<b>10,631</b>

自己資本比率	59.1%	69.5%	
売上債権回転日数	72	73	日
棚卸資産回転期間	3.7	3.5	ヶ月

現金預金	18,003	21,204	3,201
有利子負債	33,506	16,325	-17,181
Net Cash	-15,502	4,879	20,382

BS科目の増減 (百万円)

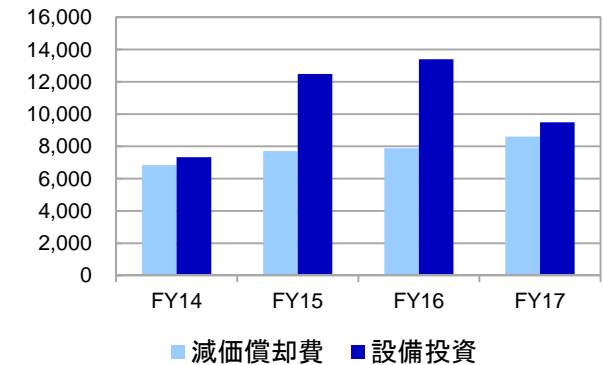


# キャッシュ・フロー概要

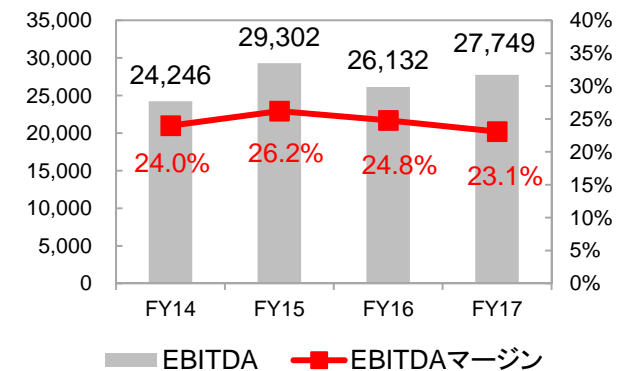
(百万円)

	2015年 11月期	2016年 11月期	2017年 11月期	増減
税金等調整前利益	21,363	16,769	21,086	4,317
減価償却費	7,705	7,885	8,612	726
売上債権増減	226	-550	-1,690	-1,139
棚卸資産増減	-2,302	-2,471	-1,147	1,324
仕入債務増減	592	321	-253	-575
未払費用の増減	109	-229	584	814
その他	-141	1,732	-1,846	-3,579
法人税の支払	-7,964	-7,123	-4,525	2,597
営業活動CF	19,588	16,333	20,820	4,486
設備投資	-12,487	-13,394	-9,494	3,900
子会社株式の取得	-2,137	-3,330	-1,728	1,601
定期預金の支出入	-1,195	668	-86	-755
その他	-1,155	-786	3,742	4,529
投資活動CF	-16,976	-16,843	-7,566	9,277
フリー・キャッシュ・フロー	2,612	-509	13,254	13,764
有利子負債増減	101	13,344	-6,132	-19,477
自己株式取得	-6	-9,834	-5	9,828
配当の支払	-4,368	-3,884	-4,411	-527
非支配株主への配当金の支払額	-553	-417	-367	49
その他	-1,390	13	-219	-232
財務活動CF	-6,216	-778	-11,137	-10,359
換算差額	-854	-1,917	540	2,458
キャッシュの増減	-4,458	-3,204	2,658	5,863
新規連結に伴うキャッシュ増加	182	357	300	-57
非連結子会社との合併に伴うキャッシュ増加	-	-	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	19,598	3,043

減価償却費及び設備投資



EBITDA



# 2018年11月期 業績予想

## ■業績予想

	連結		単体	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	130,000	+8.2%	56,700	+4.2%
営業利益	22,000	+15.0%	7,300	+3.4%
対売上比	16.9%		12.9%	
経常利益	22,000	+14.9%	9,500	+8.6%
対売上比	16.9%		16.8%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	13,500	-3.5%	7,200	-10.6%
対売上比	10.4%		12.7%	
EPS(円)	138.91		74.07	
設備投資	11,000			
減価償却費	9,500			

### 為替レート

2016累計実績 : 1US\$=109.78円 1Euro=121.39円  
 2017累計実績 : 1US\$=112.33円 1Euro=126.20円  
 2018予想前提 : 1US\$=110.00円 1Euro=130.00円

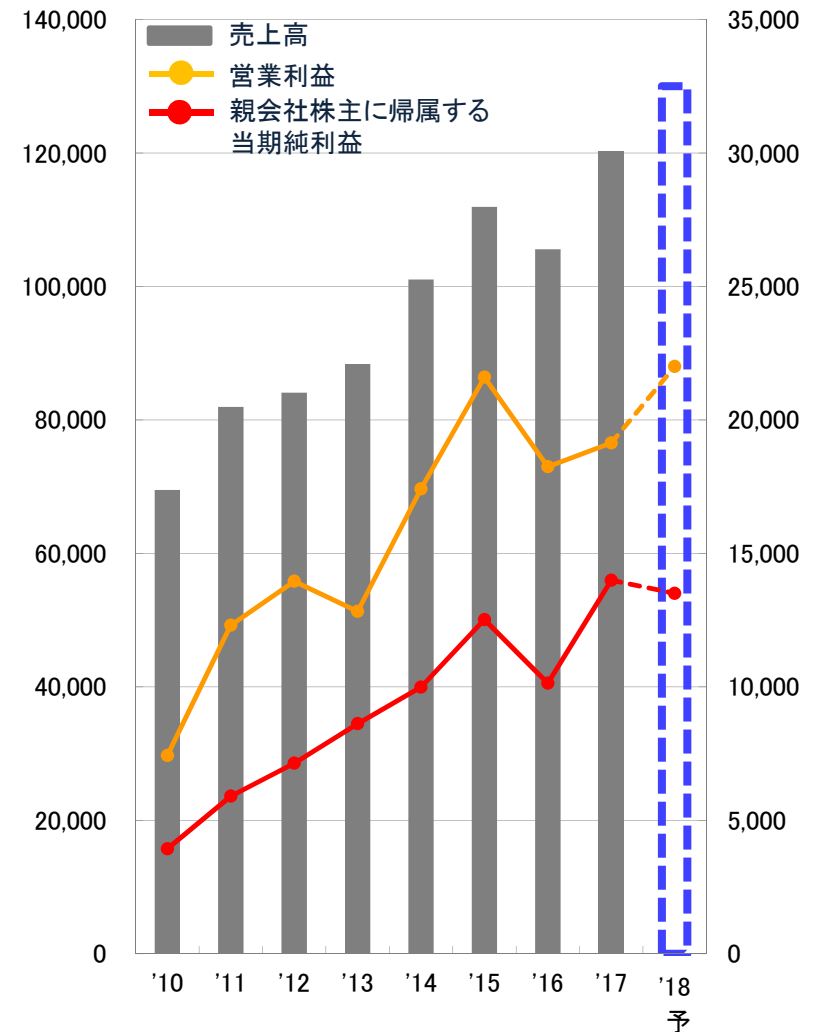
## ■配当予想

1株当たり配当金(円)	中間	期末	年間	配当性向
2017年11月期	21.00(確定)	25.00	46.00	30%
2018年11月期	22.00	24.00	46.00	33%

売上高  
百万円

## 連結業績

利益  
百万円



## ガバナンス体制の変更について

- ✓ 監査等委員会設置会社に移行し2年経過したことを機に、取締役会の役割を明確化
- ✓ 取締役7名のうち5名(3分の2以上)を社外取締役とし、株主目線で業務執行を監督(モニタリングモデル)

	現状		株主総会後
取締役	14名	→	7名
社外取締役	4名	→	5名
業務執行取締役	8名	→	1名
監査等委員取締役	6名	→	6名
執行役員※	12名	→	17名

※常務執行役員、上席執行役員、執行役員の合計

# 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	2017
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	120,198
売上高成長率	(%)	6%	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%
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	69,711
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	50,486
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	31,349
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	19,137
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	19,144
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	13,993
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%	42.0%
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%	15.9%
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%	15.9%
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%	11.6%
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	112.33
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	126.20
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	166,712
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	115,810
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	153.70
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	25.00(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	1,191.65
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	91,044
ROE	(%)	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%
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%	69.5%
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	20,820
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	-7,566
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	-11,137
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%	17.3%