



shaping your dreams

2018年11月期 第1四半期 決算説明資料

2018年4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

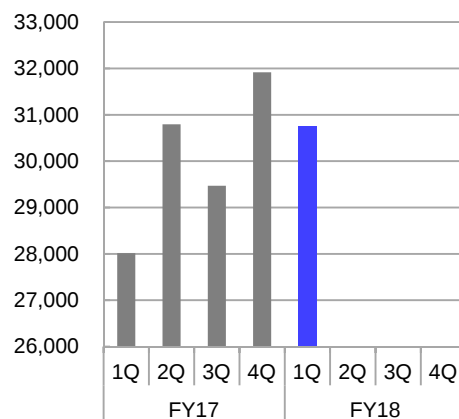
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

決算概要

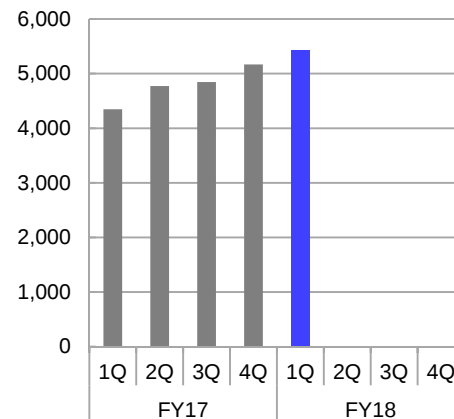
(百万円)

	2017年11月期 第1四半期	2018年11月期 第1四半期	前年同期比率	2018年11月期 上半期予想	達成率
売上高	28,016	30,754	+9.8%	64,000	48%
営業利益	4,349	5,430	+24.8%	10,500	52%
営業利益率	15.5%	17.7%	—	16.4%	—
経常利益	4,417	5,382	+21.8%	10,500	51%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,853	3,265	+14.5%	6,500	50%
EPS(円)	31.69	33.48	+5.6%	66.65	50%

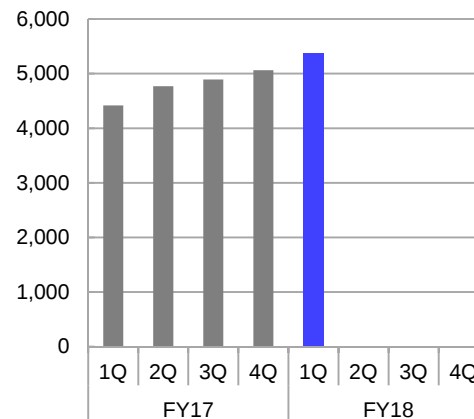
売上高



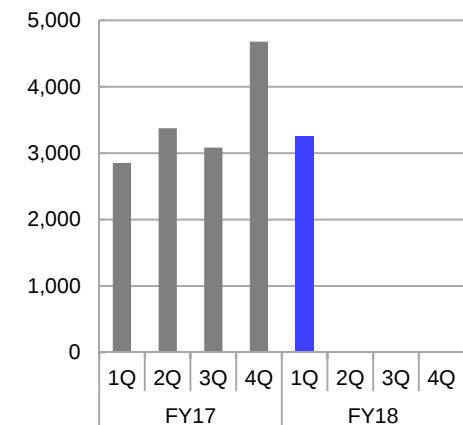
営業利益



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

第一四半期として売上高・営業利益ともに過去最高
売上は高水準の受注を背景に順調に増加。
未実現利益もプラスに働き営業利益は計画以上を達成。

地域別ハイライト

- － 日本 本体を中心に売上拡大。引き続き輸出好調。
- － 米州 米国は航空機産業向け中心に需要が回復。メキシコ好調を維持。
ブラジルの採算性向上が利益に寄与。
- － 欧州 シェア拡大。EMEA各国の利益率が改善傾向。
- － アジア 中華圏・東南アジア好調。韓国を除き営業利益に大幅に貢献。

キーとなる指標

- － EBITDA 76億円（前年同期比 18.9%増）
- － 自己資本比率 70.6%（前期末比 1.1pt増）

設備投資実績

- － 設備投資実績 21億円（通期計画 110億円）
- － 減価償却費実績 21億円（通期計画 95億円）

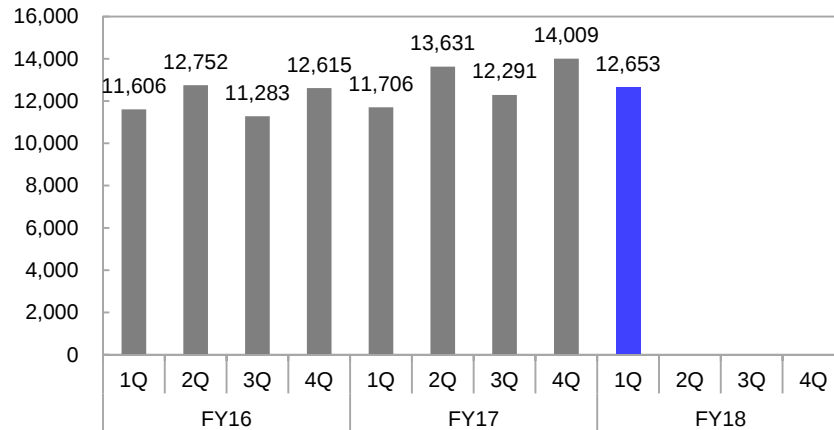
外部顧客への売上高

(百万円)

	2017年11月期 第1四半期	2018年11月期 第1四半期	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前年同期比率
日本	11,706	12,653	947	+8.1%	—
米州	5,064	5,225	161	+3.2%	+7.8%
欧州・アフリカ	4,136	5,343	1,207	+29.2%	+19.2%
アジア	7,108	7,530	421	+5.9%	+2.9%
連結	28,016	30,754	2,737	+9.8%	+8.4%

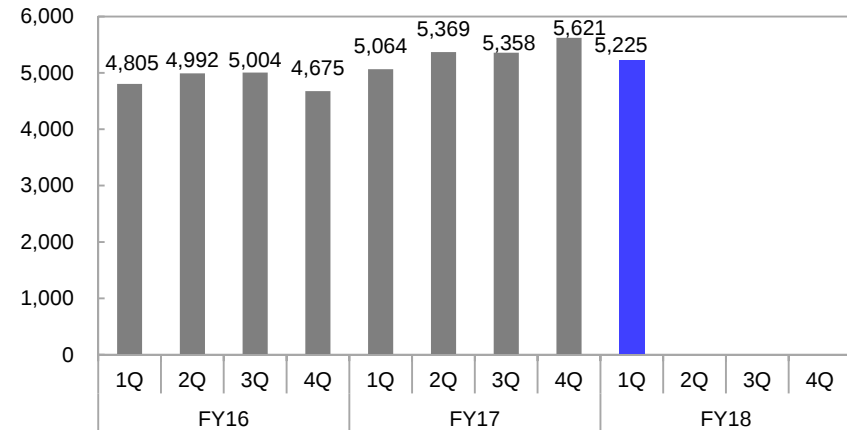
外部顧客への売上高(推移)

日本

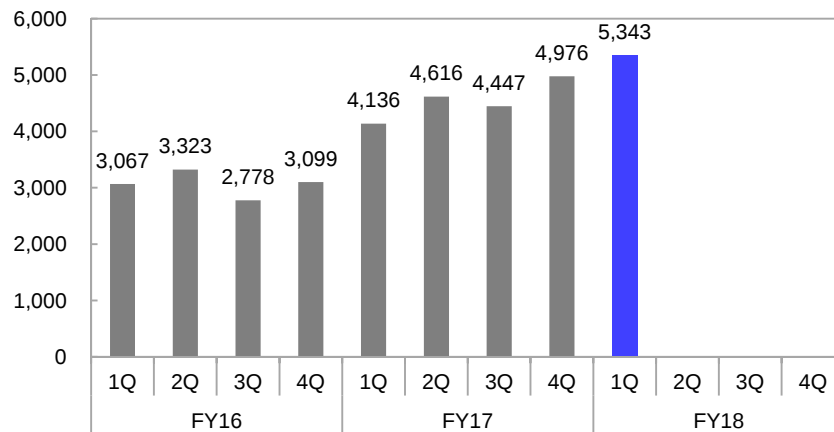


米州

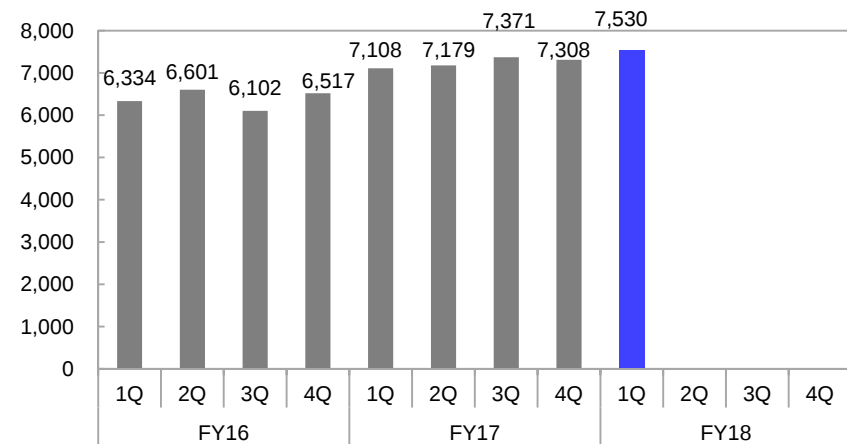
(百万円)



欧州・アフリカ



アジア



セグメント利益

(百万円)

	2017年11月期 第1四半期	構成比率	2018年11月期 第1四半期	構成比率	増減額	前年同期比率	利益率※
日本	2,214	50.3%	2,449	46.4%	234	+10.6%	14.3%
米州	694	15.7%	817	15.5%	123	+17.6%	15.4%
欧州・アフリカ	261	5.9%	462	8.8%	201	+77.1%	8.6%
アジア	1,242	28.1%	1,549	29.3%	306	+24.7%	18.9%
計	4,413	—	5,278	—	865	+19.6%	14.6%
消去	-63	—	152	—	215	—	—
連結	4,349	—	5,430	—	1,080	+24.8%	17.7%

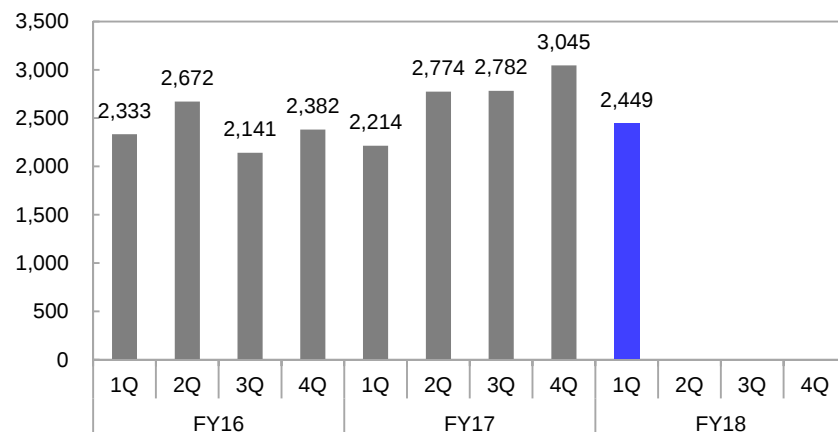
※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」
の合計に対する営業利益率



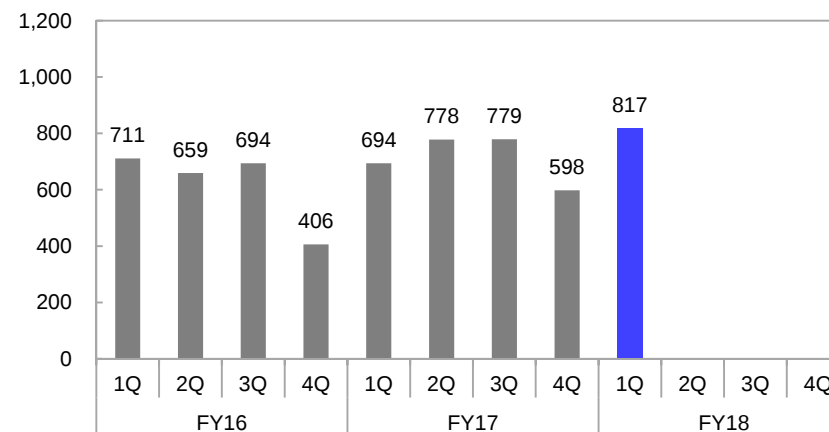
セグメント利益(推移)

(百万円)

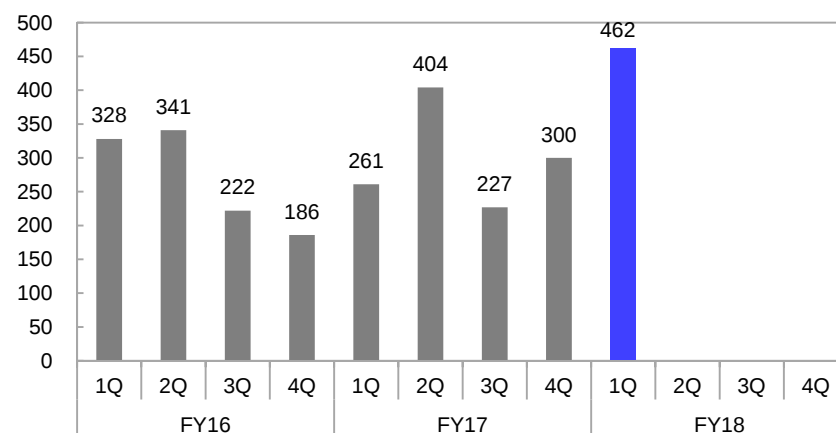
日本



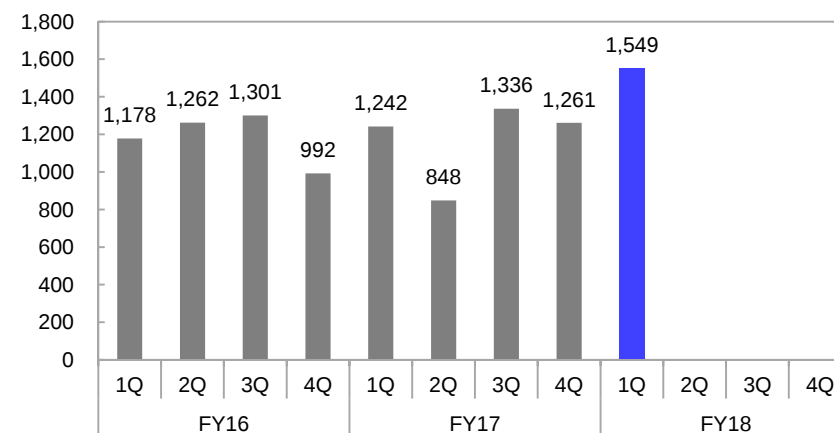
米州



欧州・アフリカ

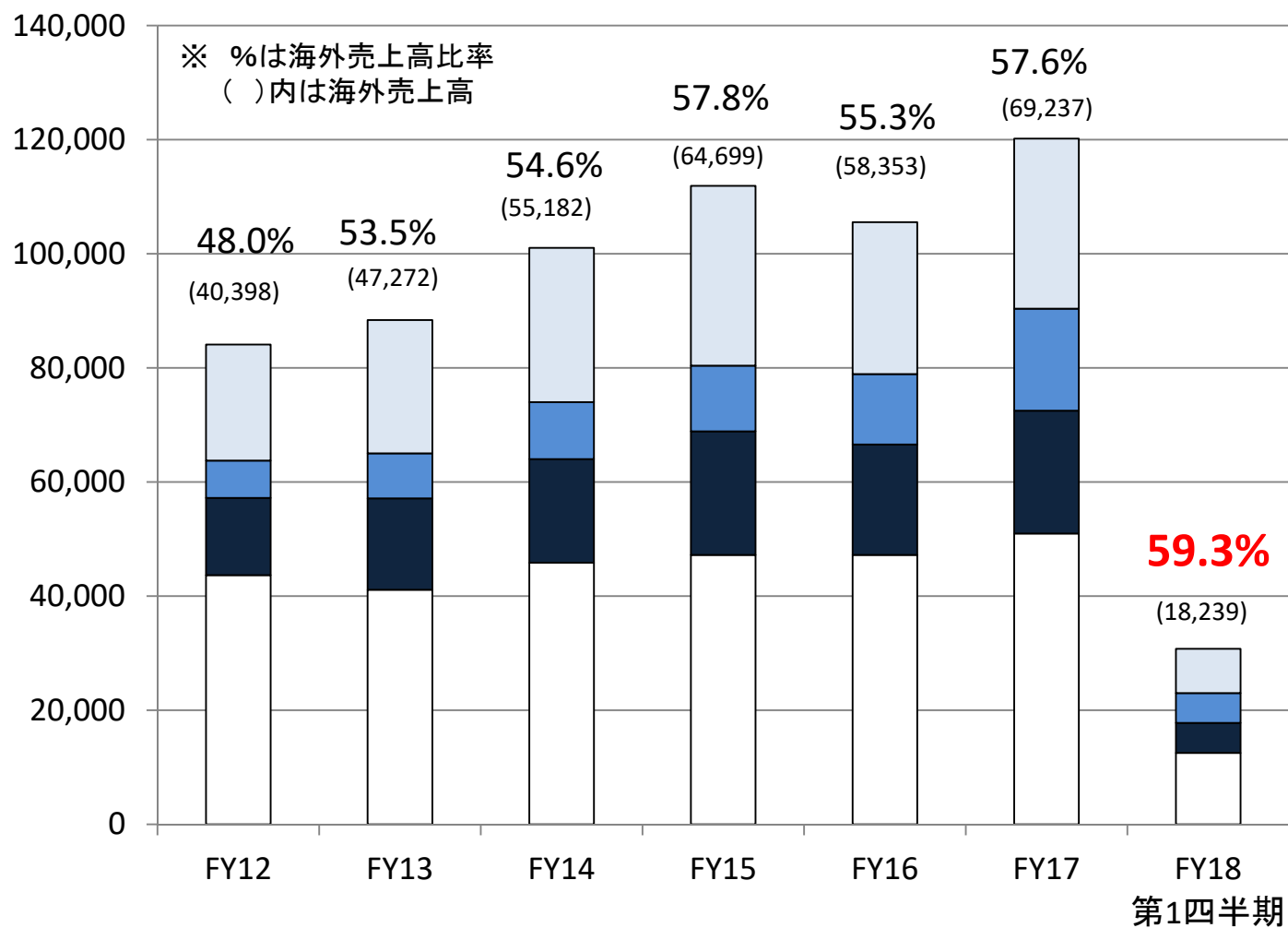


アジア

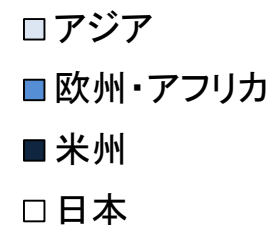
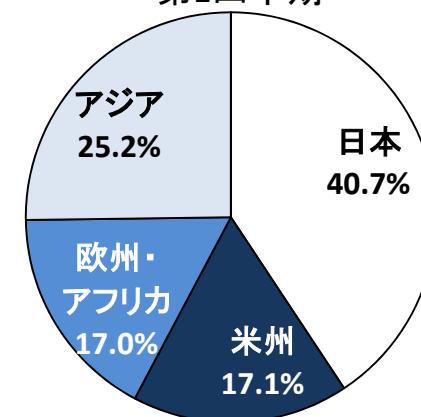


海外売上高の推移

(百万円)



2018 年11月期
第1四半期

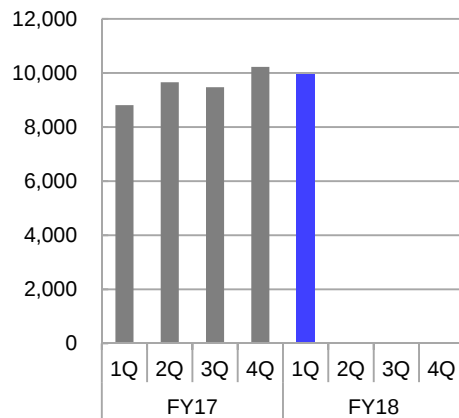


製品別売上高

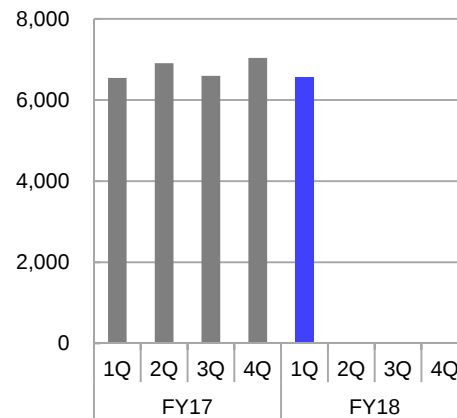
(百万円)

		2017年						2018年		前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		1Q		増減	
精密工具	ねじ切り工具	8,815	9,656	9,476	10,226	38,175	32%	9,957	33%	1,141	13%
	ミーリングカッター	6,546	6,907	6,596	7,040	27,090	23%	6,567	21%	21	0%
	ドリル他切削工具	7,457	7,983	7,771	8,450	31,662	26%	8,599	28%	1,141	15%
	転造工具	2,363	2,679	2,571	2,603	10,218	9%	2,501	8%	137	6%
	測定工具	363	403	423	435	1,625	1%	407	1%	43	12%
計		25,547	27,630	26,838	28,756	108,773	91%	28,033	91%	2,485	10%
その他	機械	556	1,489	685	1,260	3,991	3%	706	2%	149	27%
	その他	1,912	1,676	1,944	1,899	7,432	6%	2,014	7%	102	5%
	計	2,468	3,165	2,630	3,159	11,424	9%	2,720	9%	251	10%
合計		28,016	30,796	29,468	31,916	120,198	100%	30,754	100%	2,737	10%

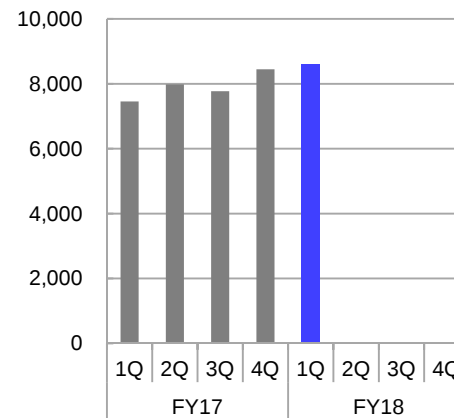
ねじ切り工具



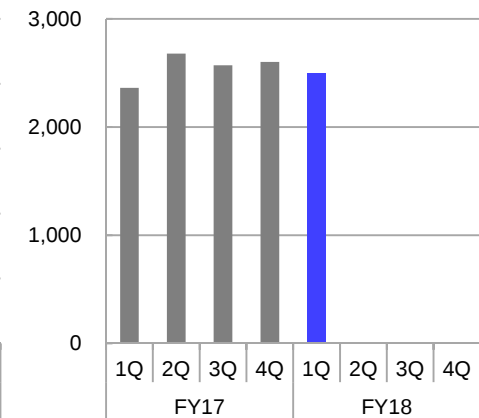
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



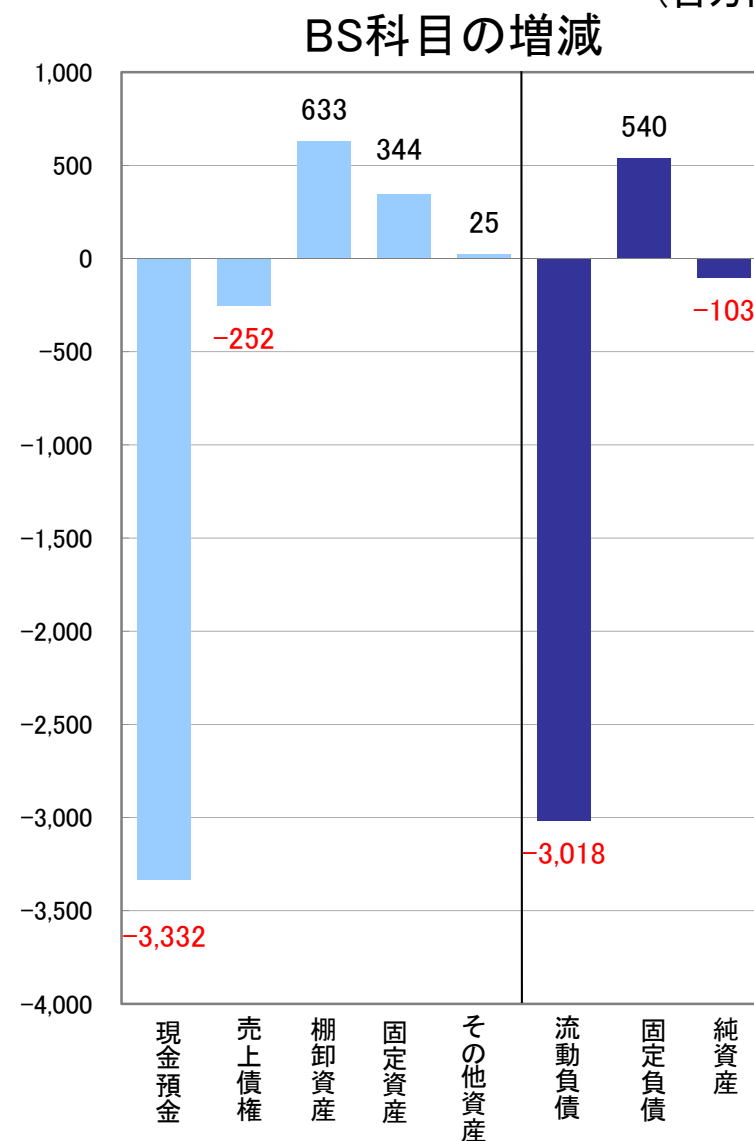
BS概要

	17/11末	18/02末	増減額
現金預金	21,204	17,872	-3,332
売上債権	23,961	23,709	-252
棚卸資産	34,850	35,483	633
その他流動資産	4,051	4,077	25
固定資産	82,642	82,987	344
資産合計	166,712	164,131	-2,580
流動負債	21,826	18,808	-3,018
固定負債	16,491	17,032	540
純資産	128,394	128,290	-103
負債・純資産合計	166,712	164,131	-2,580

自己資本比率	69.5%	70.6%	
売上債権回転日数	73	69	日
棚卸資産回転期間	3.5	3.5	ヶ月

現金預金	21,204	17,872	-3,332
有利子負債	16,325	16,567	242
Net Cash	4,879	1,332	-3,547

(百万円)



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)	138.42		73.81	
設備投資	11,000			
減価償却費	9,500			

為替レート

2017 1Q実績 : 1US\$=114.29円 1Euro=121.14円
 2018 1Q実績 : 1US\$=109.72円 1Euro=133.77円
 2018予想前提 : 1US\$=110.00円 1Euro=130.00円

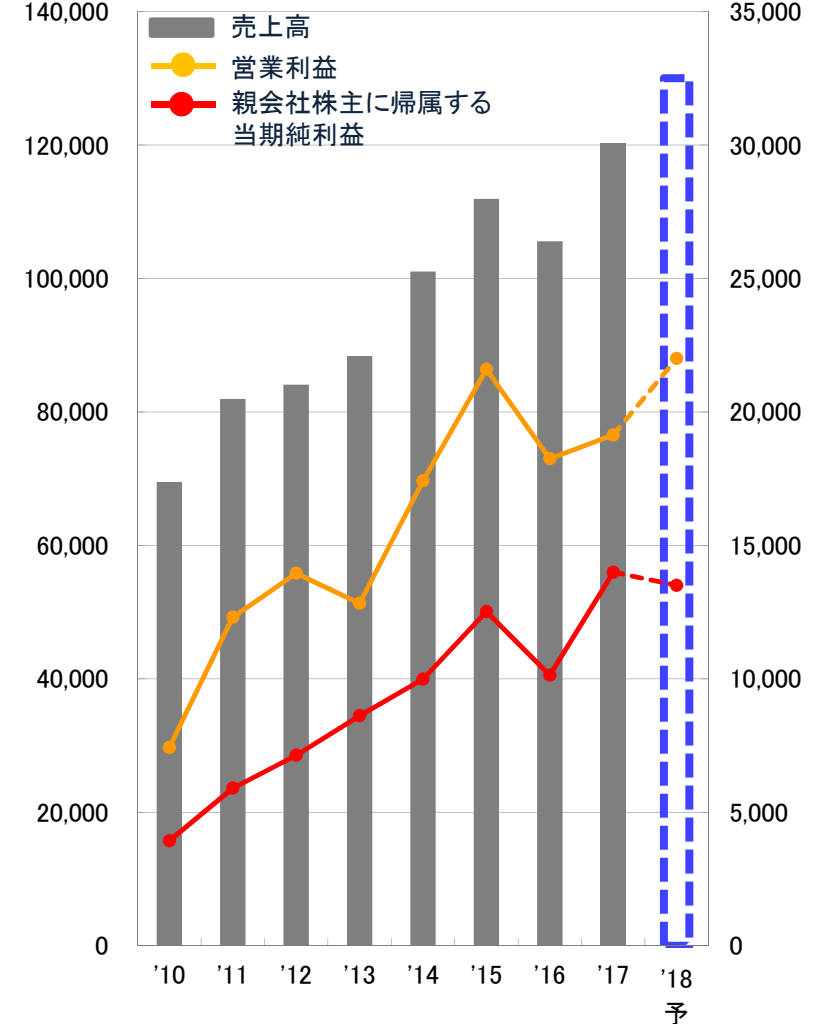
■配当予想

1株当たり配当金(円)	中間	期末	年間	配当性向
2018年11月期	22.00	24.00	46.00	33.2%

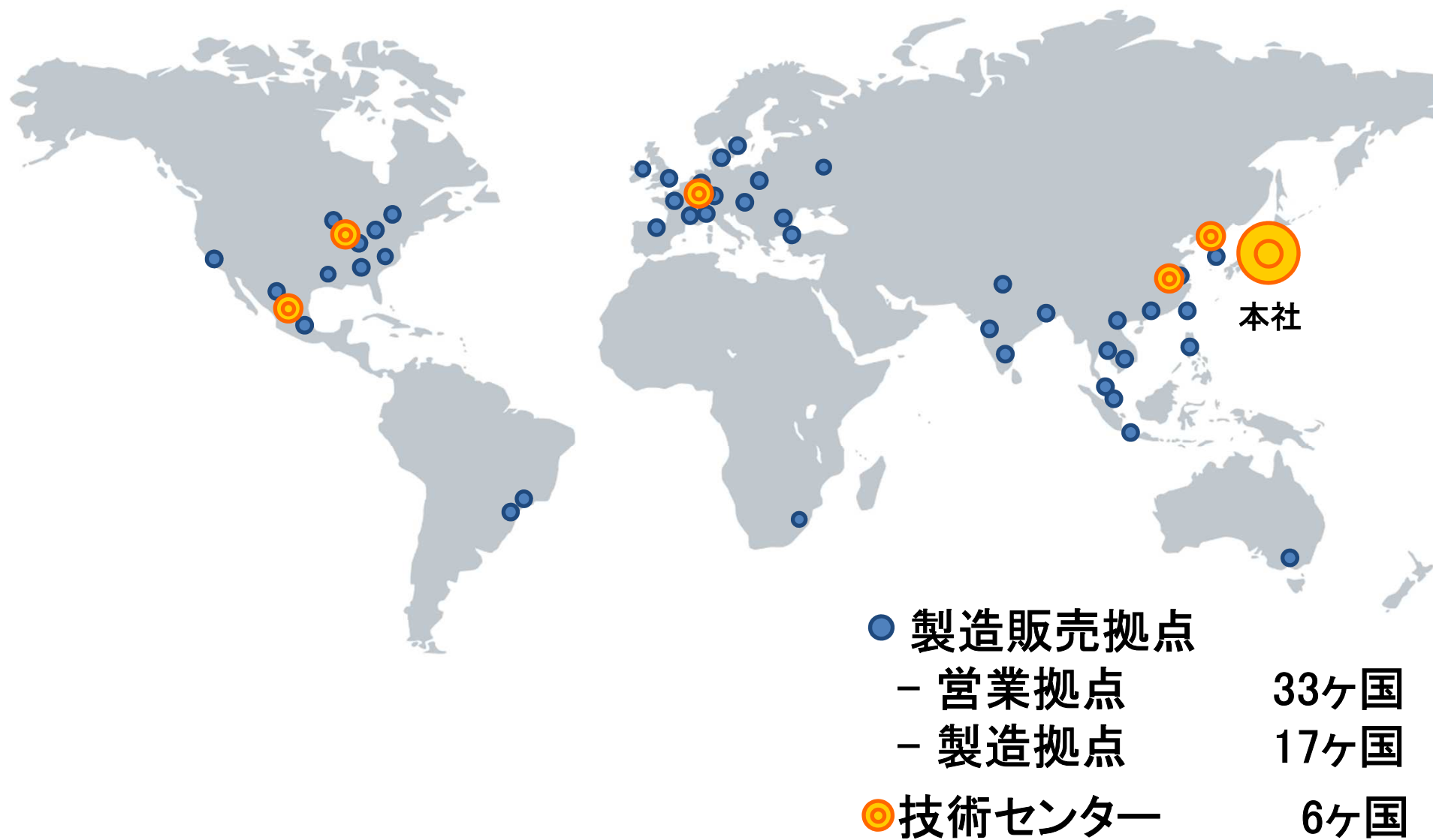
売上高
百万円

連結業績

利益
百万円



OSGグループネットワーク(世界33ヶ国)



業績・経営指標(連結ベース)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018/1Q
売上高	(百万円)	97,024	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	30,754
売上高成長率	(%)	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	10%
売上原価	(百万円)	60,449	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	17,371
売上総利益	(百万円)	36,574	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	13,382
販売費及び一般管理費	(百万円)	22,158	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	7,951
営業利益	(百万円)	14,416	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	5,430
経常利益	(百万円)	13,505	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	5,382
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	7,376	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	3,265
売上総利益/売上高	(%)	37.7%	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.5%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	22.8%	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%
営業利益/売上高	(%)	14.9%	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.7%
経常利益/売上高	(%)	13.9%	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.5%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	7.6%	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	10.6%
平均為替レート 1USD	(円)	107.32	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	109.72
平均為替レート 1EURO	(円)	161.90	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	133.77
総資産	(百万円)	122,383	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	164,131
自己資本	(百万円)	64,251	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	115,915
1株当たり当期純利益	(円)	76.53	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	33.48
1株当たり配当金 (中間)	(円)	12.00	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00(予)
(期末)	(円)	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	24.00(予)
1株当たり純資産	(円)	666.71	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,191.65	1,186.39
期中平均株式数	(千株)	96,371	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,526
ROE	(%)	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	(%)	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.6%
営業CF	(百万円)	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)	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)	-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	(%)	11.0%	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	-

