



shaping your dreams

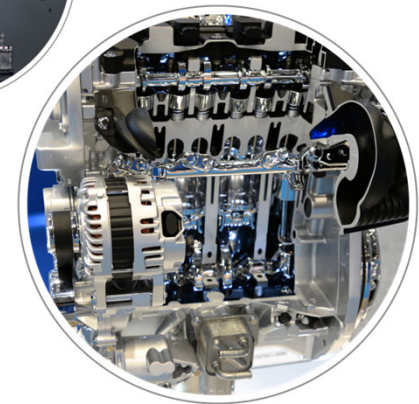
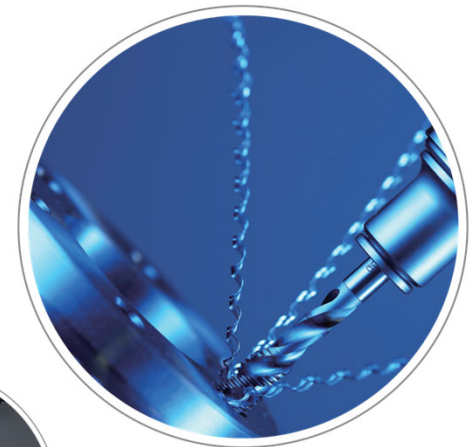
2019年11月期 第3四半期 決算説明資料

2019年10月
オーエスジー株式会社

- ◆ P2-3 会社概要
- ◆ P4-5 決算概要
- ◆ P6-7 決算のポイント
- ◆ P8-9 外部顧客への売上高
- ◆ P10-11 セグメント利益
- ◆ P12 海外売上高
- ◆ P13 利益の増減分析
- ◆ P14-15 製品別売上高
- ◆ P16 BS主要指標・EBITDA
- ◆ P17 設備投資・原価償却費
- ◆ P18 NEO新城工場
- ◆ P19 FY19業績予想
- ◆ P20 為替レート
- ◆ P21 一株当たりの配当金
- ◆ P22 OSGグループネットワーク
- ◆ P23-25 中期経営計画

会社概要

商号 オーエスジー株式会社
本社 愛知県豊川市本野ヶ原3-22
設立 1938年3月26日
資本金 121億24百万円
従業員数 連結7,241名、単独1,857名
事業内容 切削工具、転造工具の製造販売
上場市場 東証・名証1部（証券コード 6136）



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。

会社概要

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%）

OSGの強み

- 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



決算概要

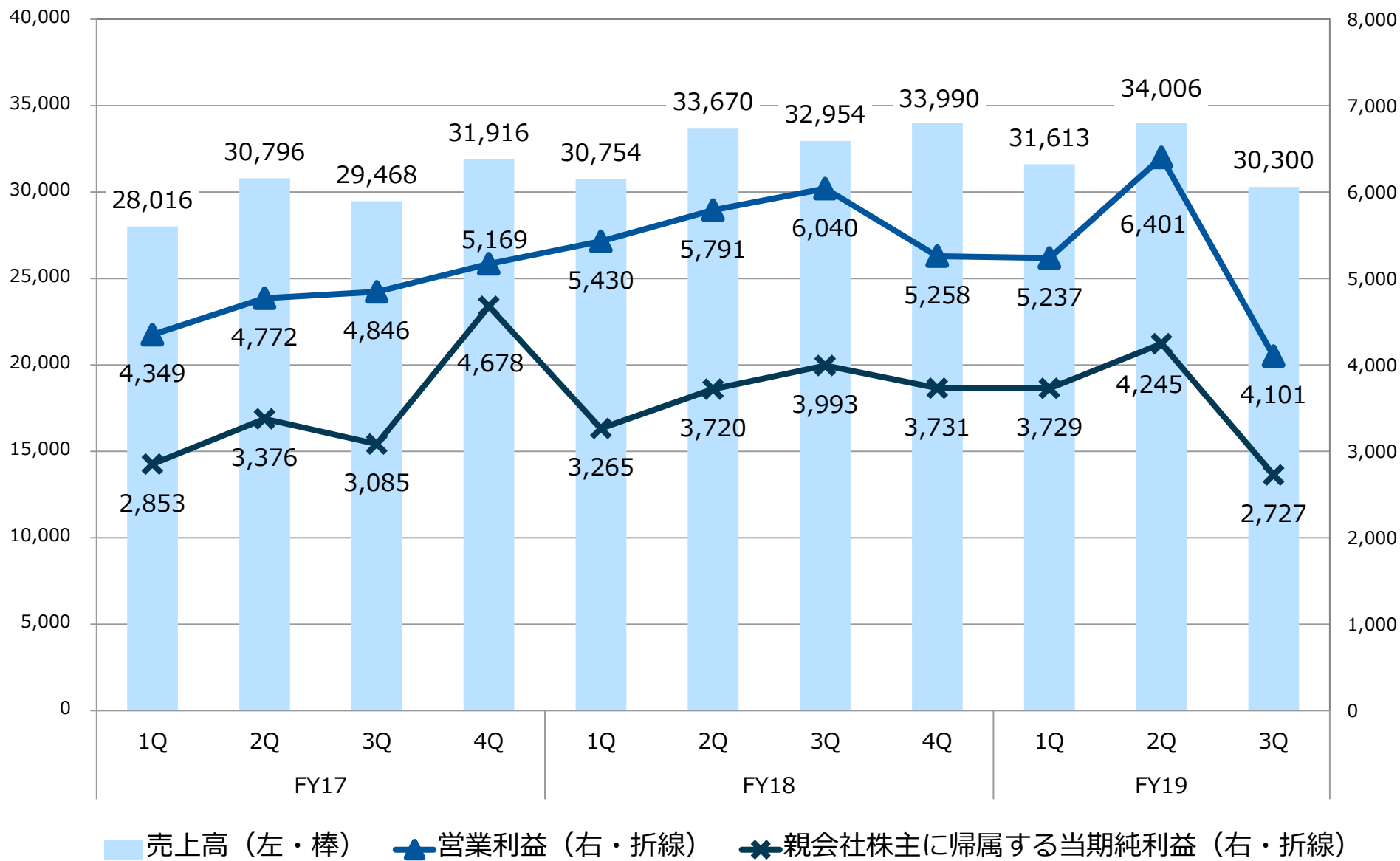
(百万円)

	FY18 3Q	FY19 3Q	前年同期比率	FY19 通期予想	進捗率
売上高	97,378	95,920	-1.5%	137,000	70.0%
営業利益	17,262	15,739	-8.8%	24,000	65.6%
営業利益率	17.7%	16.4%	-	17.5%	-
経常利益	17,223	16,012	-7.0%	24,000	66.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	10,979	10,702	-2.5%	15,300	69.9%
EPS (円)	112.36	109.32	-2.7%	156.29	-

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

決算概要

(百万円)



決算のポイント

第3四半期は、 日本含むアジア全体で 減速感強まる。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	227億円	(前年同期比5.3%減)
—EBITDAマージン	23.7%	(前年同期比0.9pt減)
—自己資本比率	68.4%	(前期末比2.0pt減)
—設備投資実績	119億円	(通期計画220億円)
—減価償却費実績	69億円	(通期計画97億円)



決算のポイント

米州

米国は**全般的に**横ばい。
ブラジル好調維持は
変わらず。

アジア

インド含め全体的に
減速感の強まり。

欧州

EURO安が加速。
受注・売上ともに
フラット化

日本

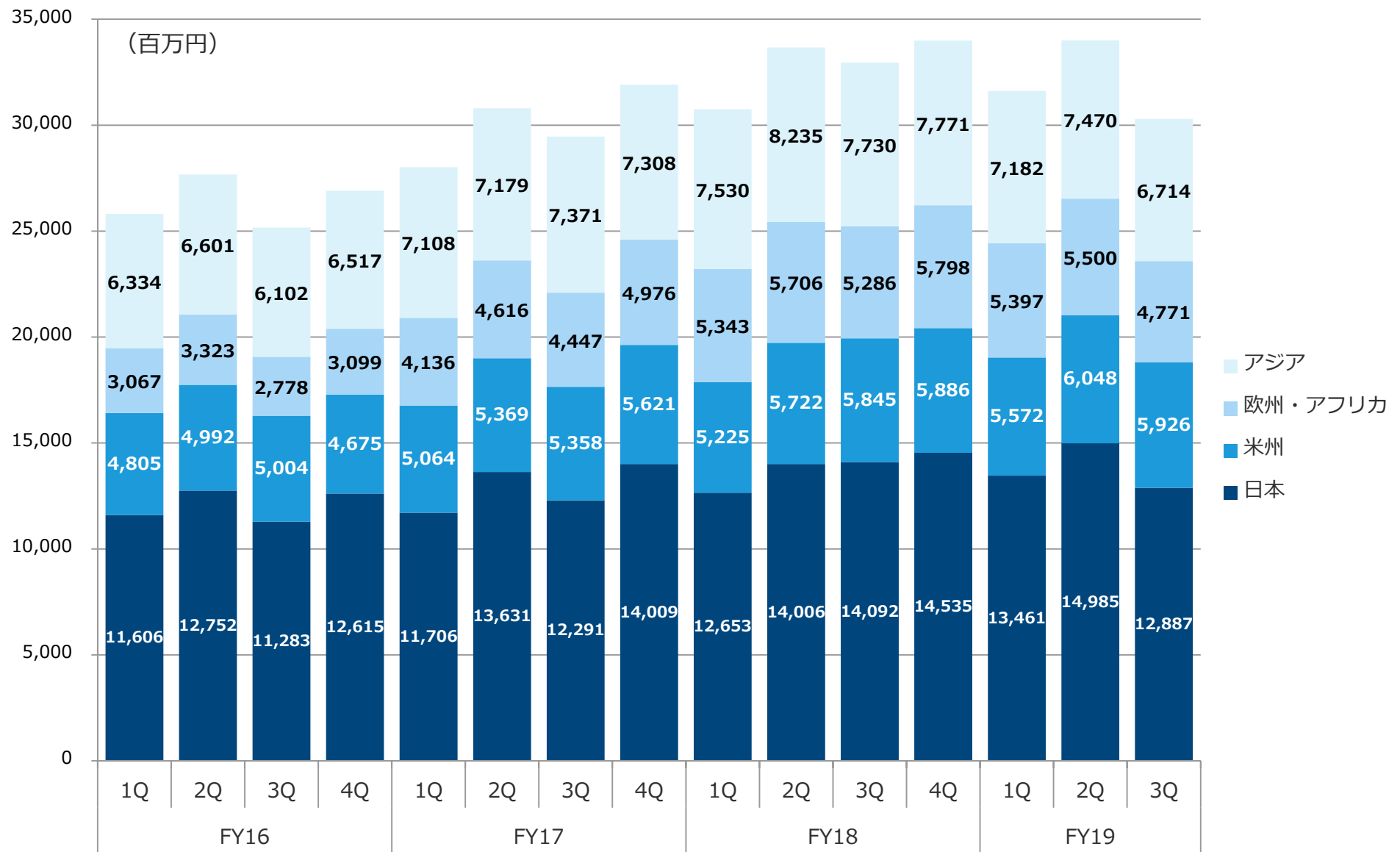
高い稼働状況が継続。
6月より受注下振れ。

外部顧客への売上高

(百万円)

	FY18 3Q	FY19 3Q	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前年同期比率
日本	40,752	41,334	582	+1.4%	-
米州	16,793	17,548	754	+4.5%	+5.3%
欧州・アフリカ	16,336	15,669	-667	-4.1%	+3.0%
アジア	23,496	21,367	-2,128	-9.1%	-5.2%
連結	97,378	95,920	-1,458	-1.5%	-

外部顧客への売上高推移



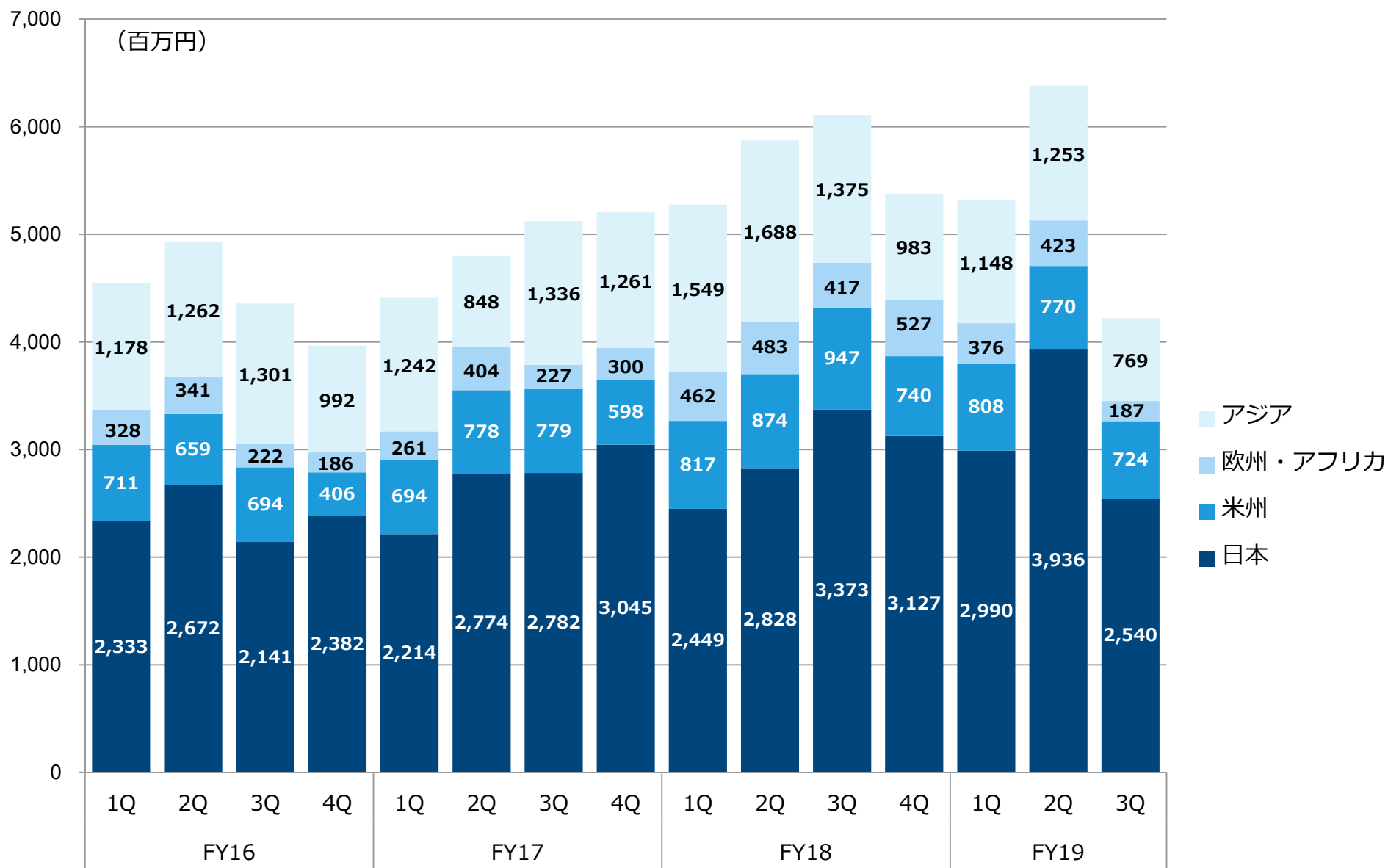
セグメント利益

(百万円)

	FY18 3Q	構成比	FY19 3Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率※
日本	8,651	50.1%	9,466	59.4%	814	+9.4%	16.4%
米州	2,638	15.3%	2,302	14.5%	-336	-12.7%	12.8%
欧州・アフリカ	1,363	7.9%	987	6.2%	-375	-27.6%	6.3%
アジア	4,613	26.7%	3,171	19.9%	-1,441	-31.2%	13.2%
計	17,267	-	15,928	-	-1,338	-7.8%	13.8%
消去	-4	-	-188	-	-183	-	-
連結	17,262	-	15,739	-	-1,522	-8.8%	16.4%

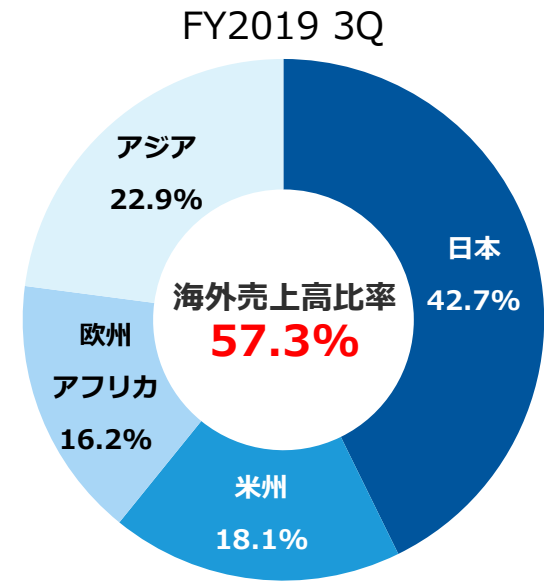
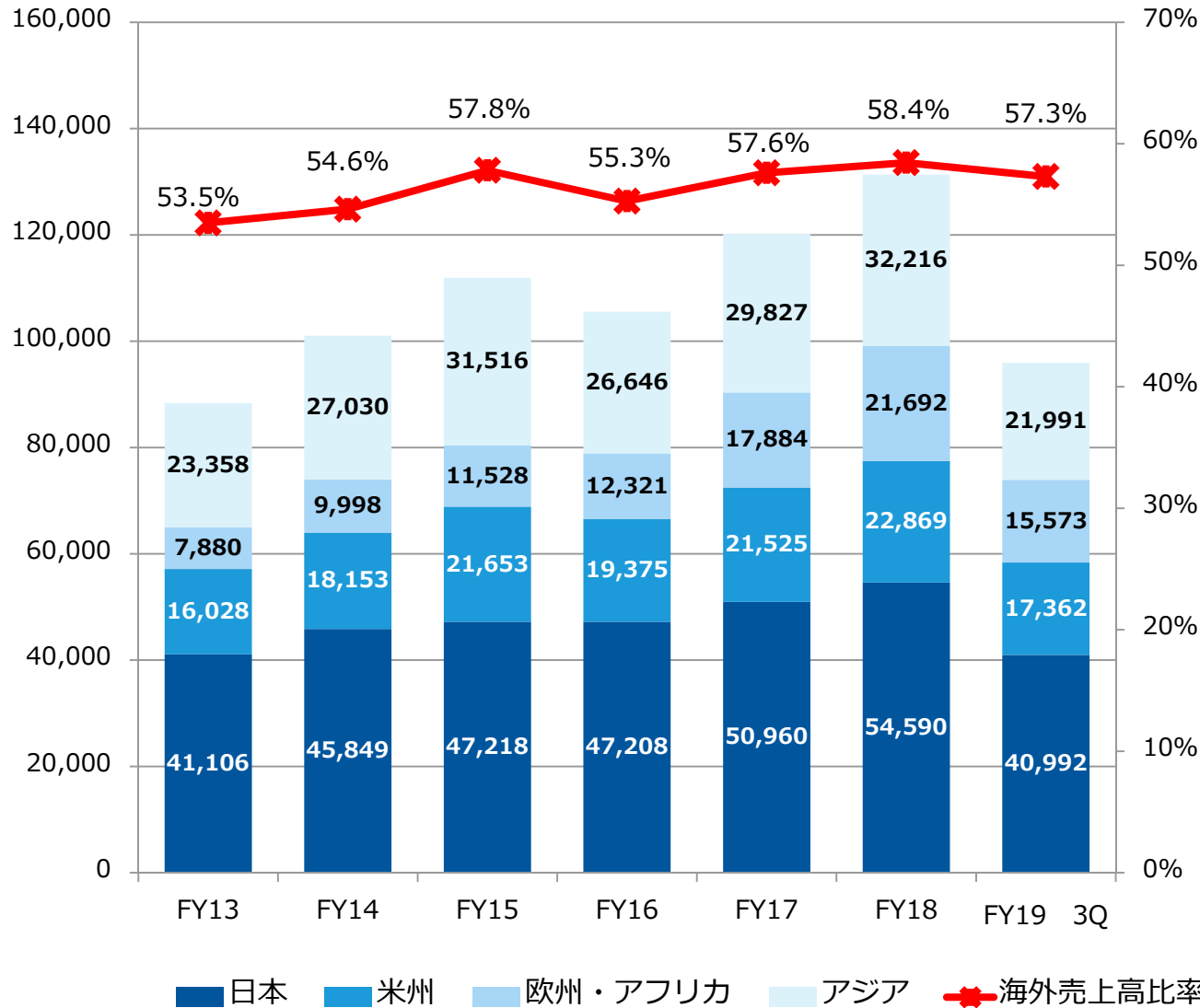
※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

セグメント利益推移

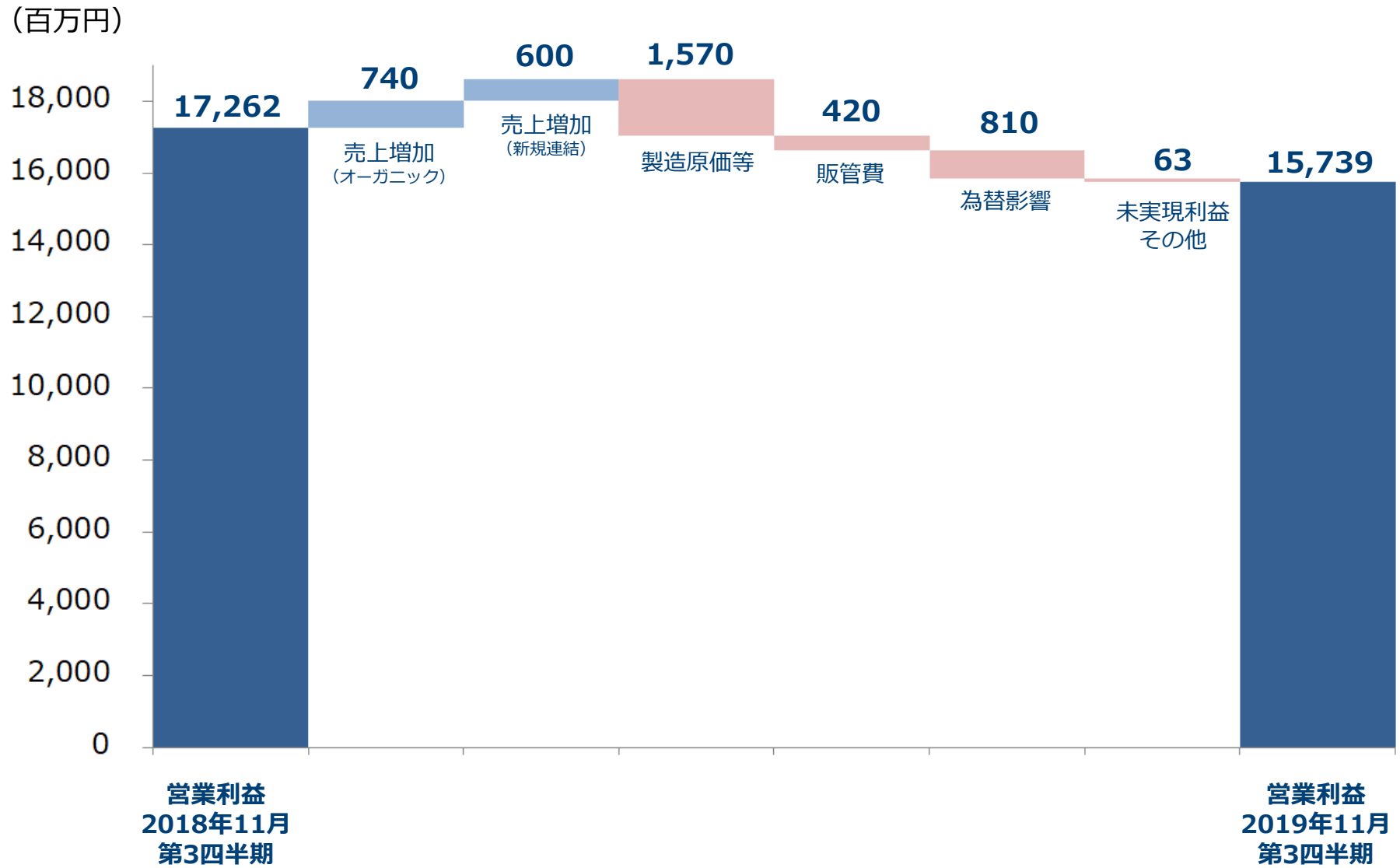


海外売上高の推移

(百万円)



利益の増減分析



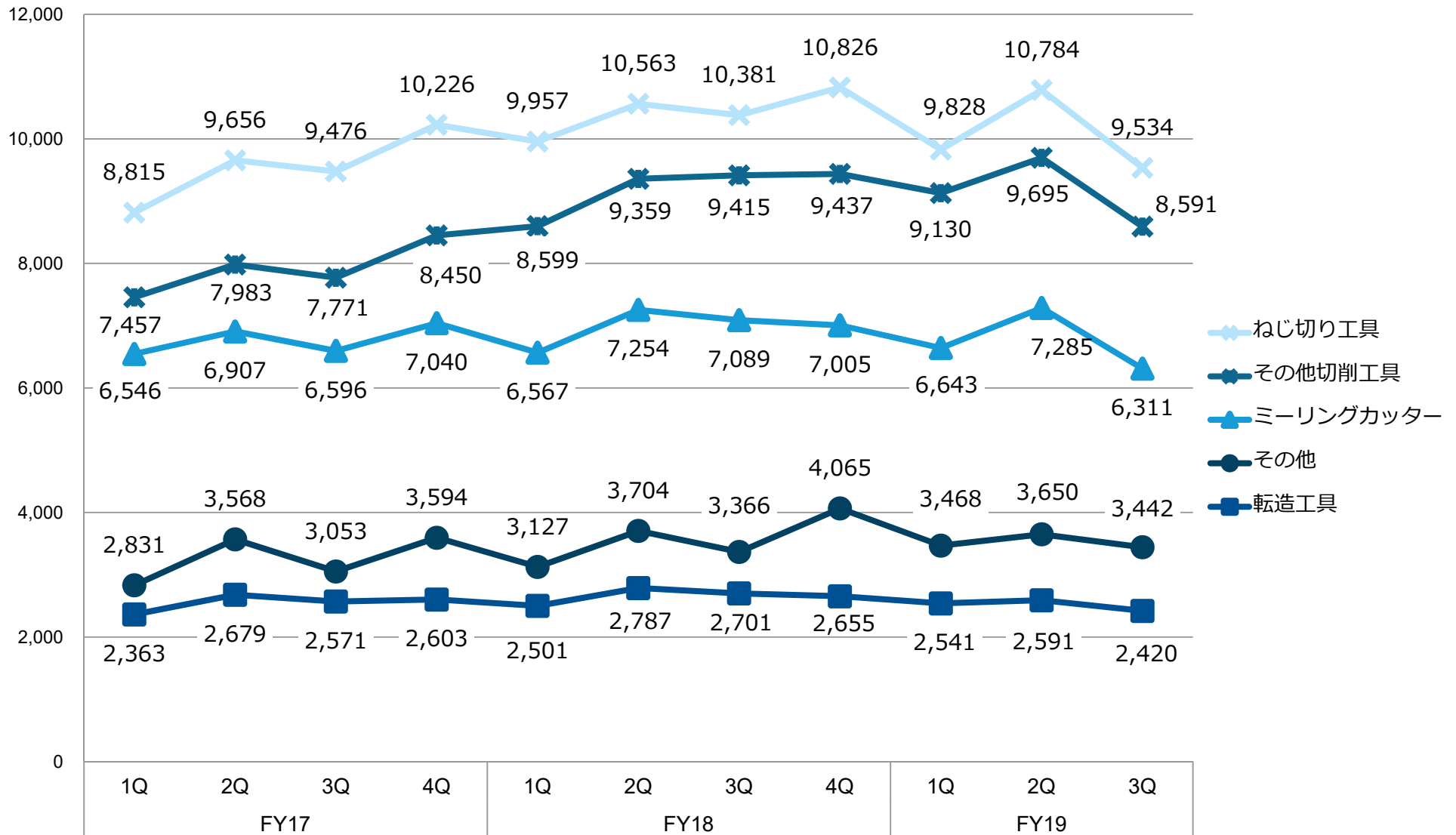
製品別売上高

(百万円)

		FY18						FY19					前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	3Q累計		1Q	2Q	3Q	3Q累計		増減	
精密工具	ねじ切り工具	9,957	10,563	10,381	10,826	30,902	31.8%	9,828	10,784	9,534	30,147	31.4%	-755	-2.4%
	ミーリングカッター	6,567	7,254	7,089	7,005	20,911	22.5%	6,643	7,285	6,311	20,239	21.1%	-672	-3.2%
	ドリル他切削工具	8,599	9,359	9,415	9,437	27,374	26.3%	9,130	9,695	8,591	27,417	28.6%	42	0.1%
	転造工具	2,501	2,787	2,701	2,655	7,989	8.5%	2,541	2,591	2,420	7,553	7.9%	-436	-5.5%
	測定工具	407	431	463	454	1,303	1.4%	478	491	454	1,424	1.5%	121	9.3%
	計	28,033	30,396	30,051	30,379	88,481	90.5%	28,622	30,847	27,311	86,782	90.5%	-1,699	-1.9%
その他	機械	706	935	721	1,206	2,363	3.3%	907	1,097	1,013	3,018	3.1%	654	27.7%
	その他	2,014	2,337	2,181	2,404	6,533	6.2%	2,083	2,061	1,974	6,119	6.4%	-414	-6.3%
	計	2,720	3,273	2,903	3,611	8,897	9.5%	2,990	3,158	2,988	9,137	9.5%	240	2.7%
	合計	30,754	33,670	32,954	33,990	97,378	100%	31,613	34,006	30,300	95,920	100%	-1,458	-1.5%

製品別売上高推移

(百万円)



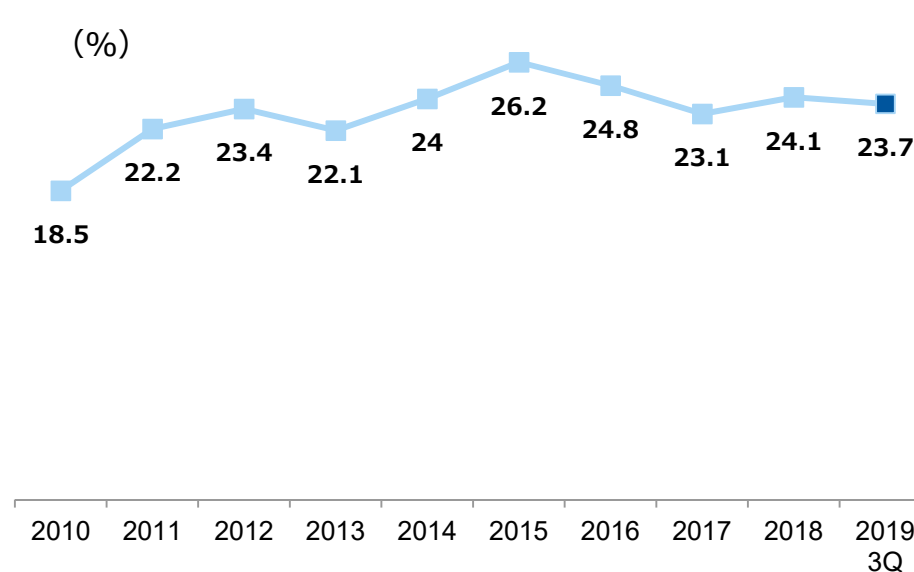
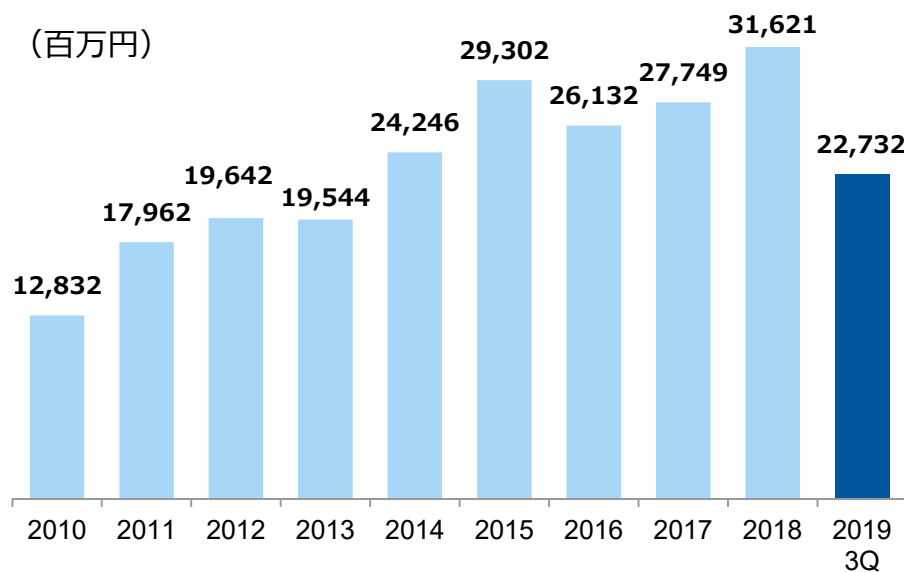
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

	FY18	FY19 3Q		FY18	FY19 3Q
自己資本比率 (%)	70.4	68.4	現金預金	24,406	25,874
売上債権回転日数 (日)	70	62	有利子負債	15,612	25,835
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	3.6	4.0	Net Cash	8,793	38

EBITDA

EBITDAマージン



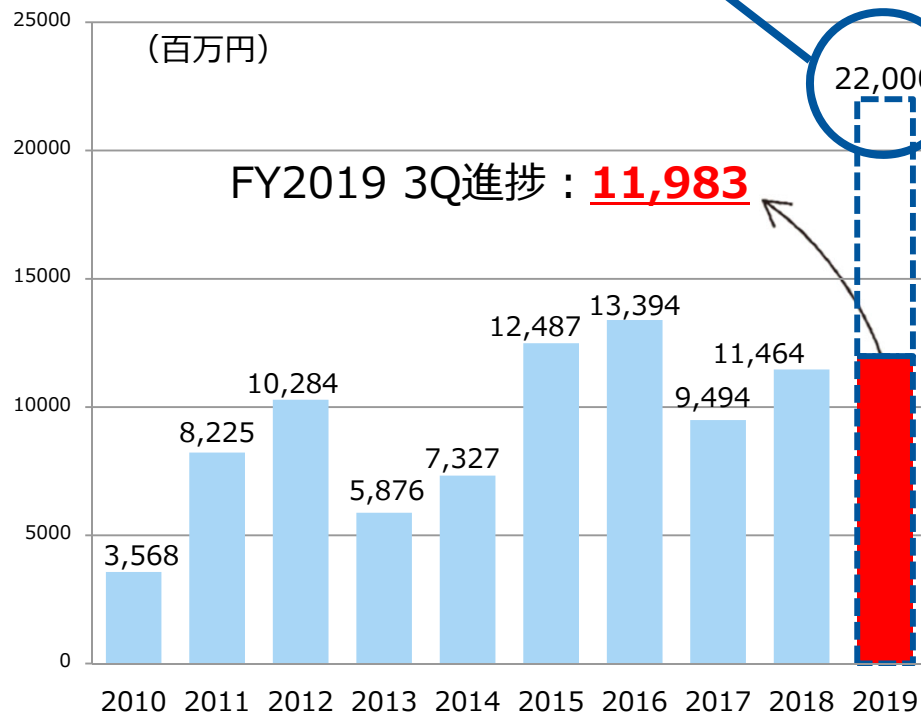
設備投資・減価償却費

2019年度 設備投資予想

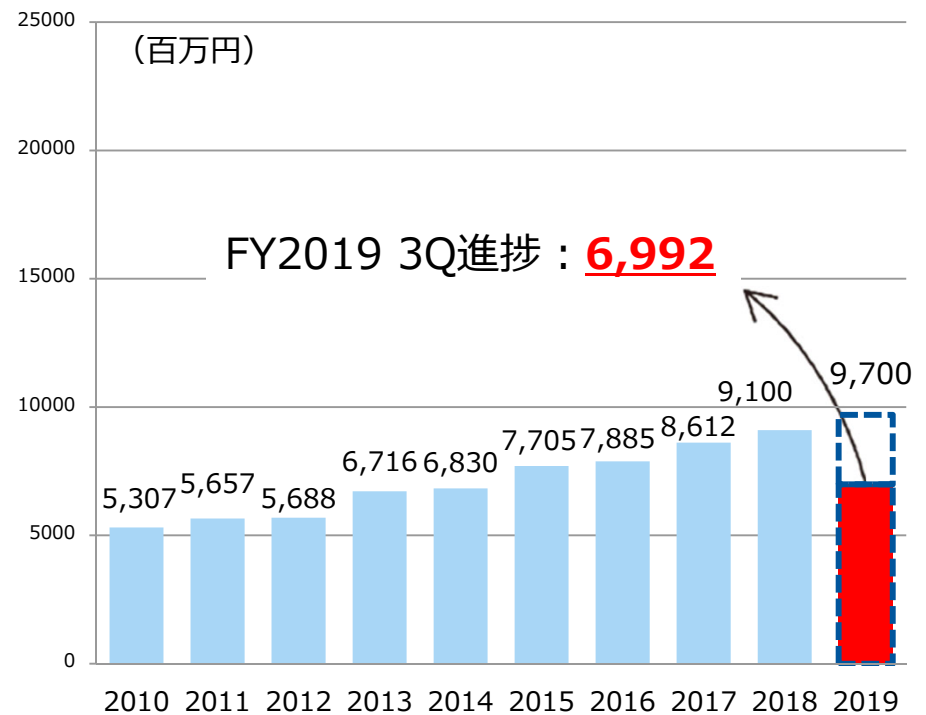
約220億円

Breakdown

NEO新城工場（日本）…2020年5月稼働予定
メキシコ工場
台湾工場
AMAMCO新建屋

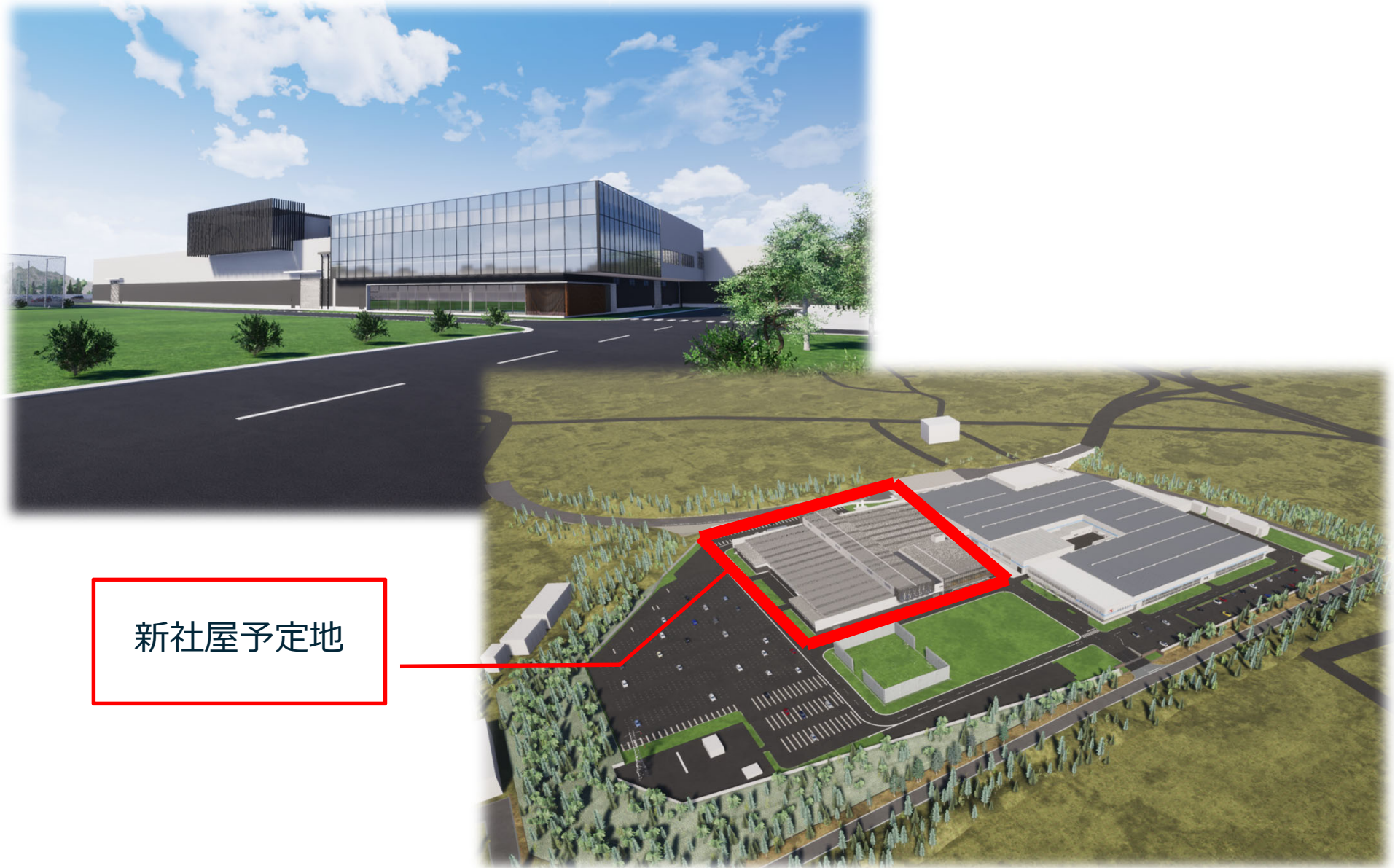


設備投資実績



減価償却費

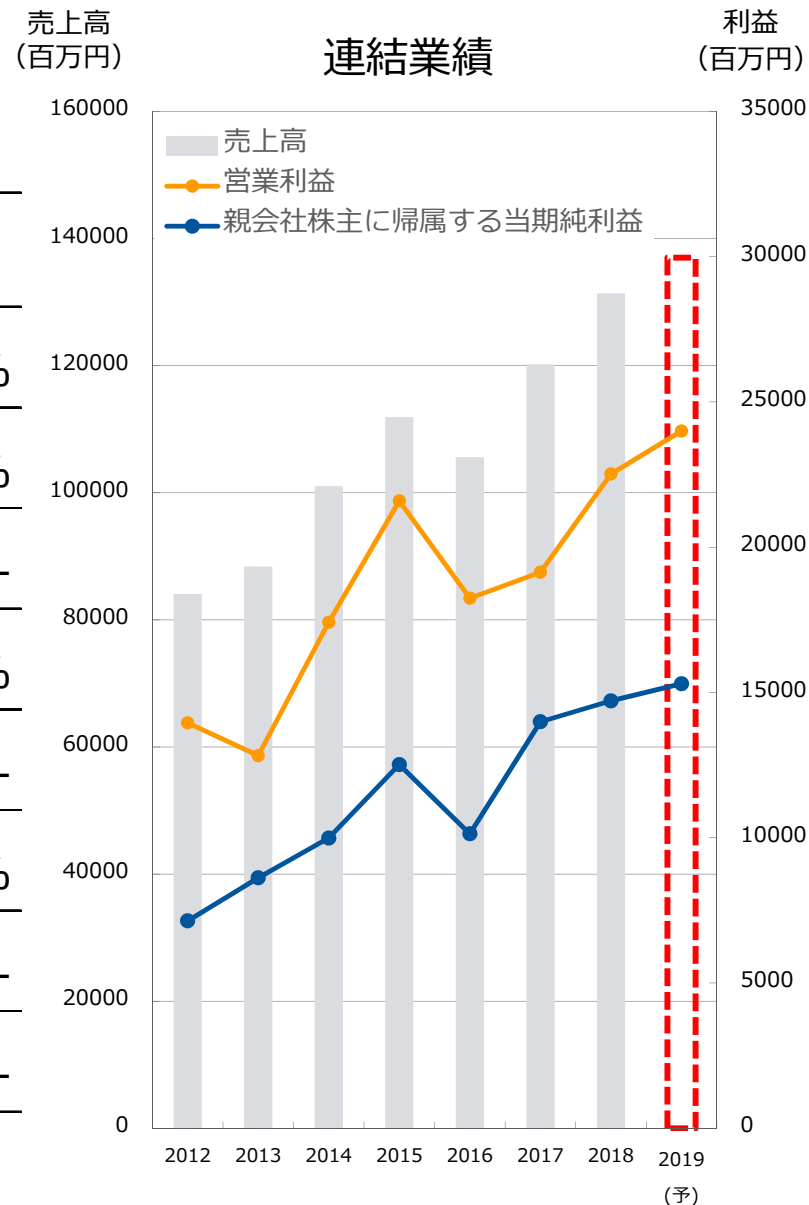
NEO新城工場 完成図



新社屋予定地

FY19業績予想

	連結		単体	
	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	137,000	+4.3%	63,000	+6.0%
営業利益	24,000	+6.6%	8,300	+5.3%
対売上比	17.5%	-	13.2%	-
経常利益	24,000	+6.3%	13,300	+28.4%
対売上比	17.5%	-	21.1%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	15,300	+4.0%	10,600	+32.1%
対売上比	11.2%	-	16.8%	-
EPS (円)	156.29	-	108.25	-

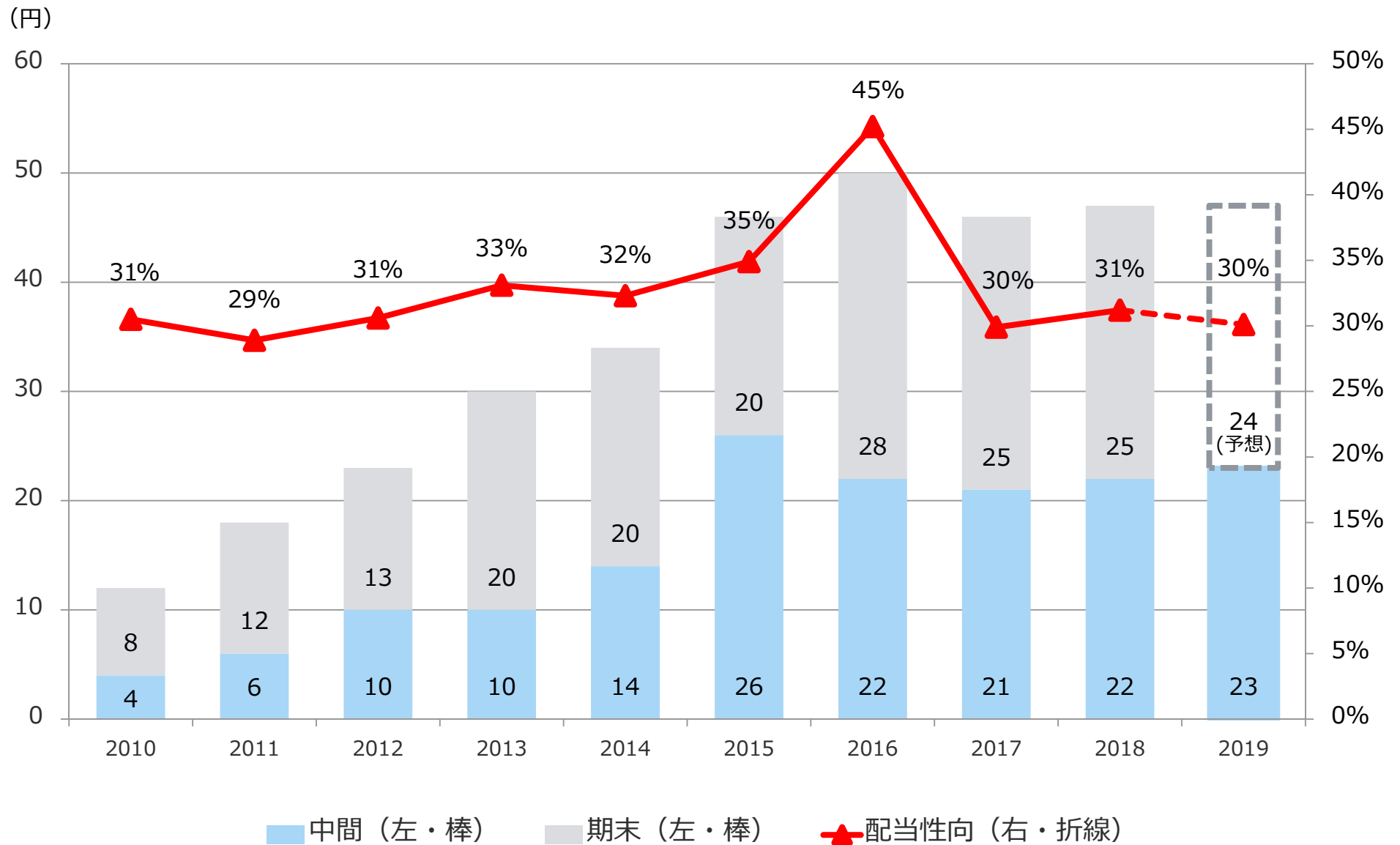


為替レート

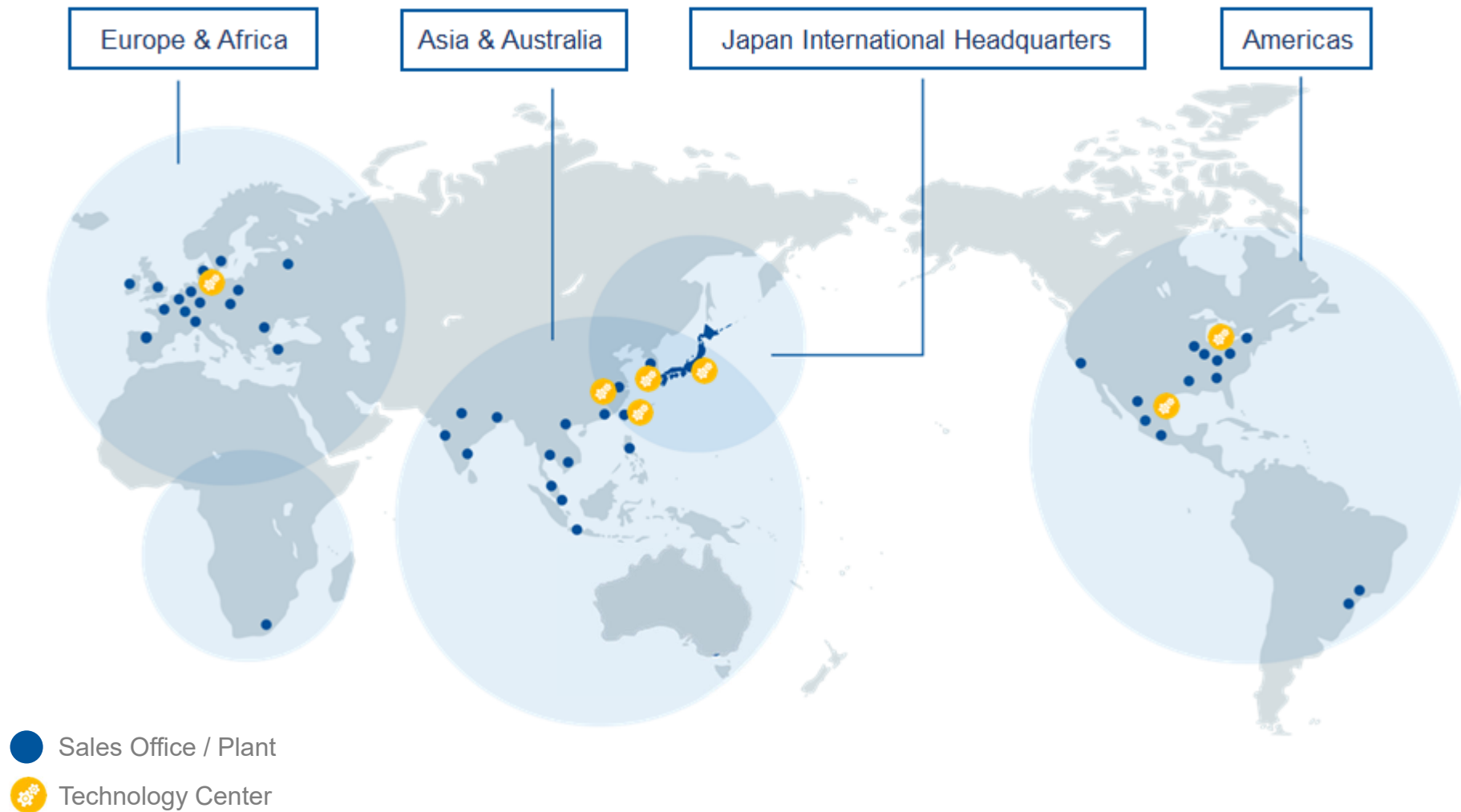
	1US\$	1Euro	1RMB
FY17 3Q	112.23円	124.11円	16.45円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18 3Q	109.56円	130.93円	16.86円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19 3Q	109.55円	123.36円	16.53円
FY19 (予想)	105.00円	125.00円	16.00円

※期中平均レートを記載しております

一株当たりの配当金



OSGグループネットワーク



中期経営計画「The Next Stage 17」

大手ユーザー 戦略

- ✓ 自動車産業に注力
- ✓ 航空機産業を自動車産業に次ぐ柱とする
- ✓ 成長分野の新規大手ユーザー開拓

How?

常にユーザーに寄り添いニーズにあった工具と加工方法の提案する

- 納期対応力とコスト競争力の両立
- テクニカルセンターの拡充
- M&A（買収企業とのシナジー最大化）



中期経営計画「The Next Stage 17」

カタログ品 戦略

- ✓ 一般機械加工業や金型産業などの世界中のより多くのお客様へ

How?

コストパフォーマンスに優れた工具をタイムリーに提供し、お客様の生産性向上に貢献

- 超硬のラインナップ拡充
- 流通組織A-Clubを世界中で展開
- 在庫政策と物流体制の更なる強化

A
The A Brand

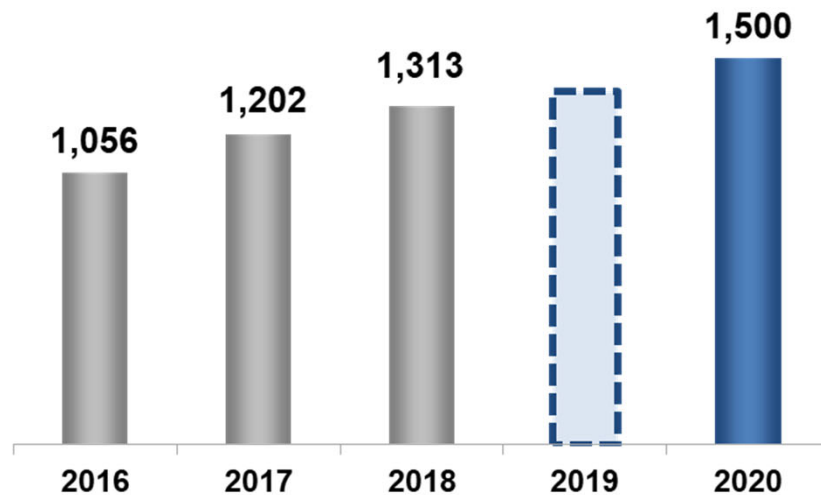
中期経営計画「The Next Stage 17」

2020年11月期 経営目標

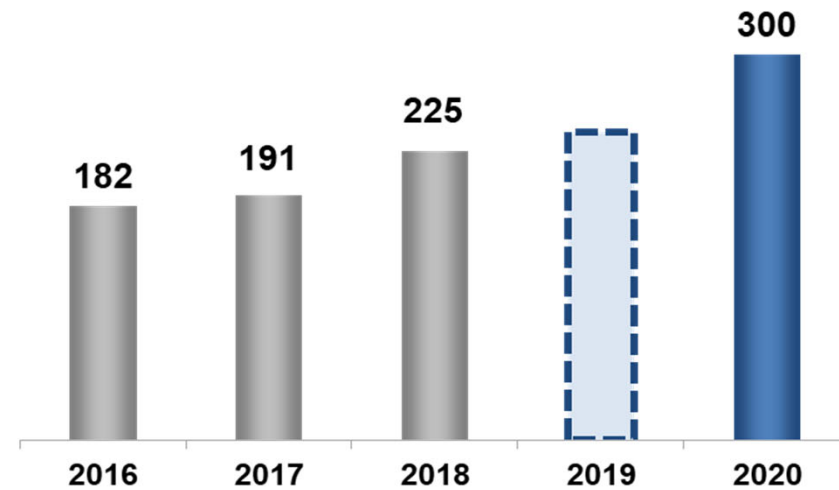
連結売上高 1,500億円

連結営業利益 300億円

【連結売上高】 (億円)



【連結営業利益】 (億円)



業績・経営指標（連結ベース）

		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 3Q
売上高	(百万円)	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368	95,920
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-2%
売上原価	(百万円)	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833	54,776
売上総利益	(百万円)	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535	41,144
販売費及び一般管理費	(百万円)	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015	25,404
営業利益	(百万円)	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520	15,739
経常利益	(百万円)	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567	16,012
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710	10,702
売上総利益/売上高	(%)	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%	42.9%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%	26.5%
営業利益/売上高	(%)	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%	16.4%
経常利益/売上高	(%)	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%	16.7%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%	11.2%
平均為替レート 1USD	(円)	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53	109.55
平均為替レート 1EURO	(円)	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68	123.36
総資産	(百万円)	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,054	180,230
自己資本	(百万円)	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332	123,331
1株当たり当期純利益	(円)	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47	109.32
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00	23.00
(期末)	(円)	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	25.00	24.00(予)
1株当たり純資産	(円)	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,191.65	1,279.29	1,270.77
期中平均株式数	(千株)	96,130	95,904	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761	97,894
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	-
自己資本比率	(%)	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%	68.4%
営業CF	(百万円)	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310	-
投資CF	(百万円)	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-
財務CF	(百万円)	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723	-
キャッシュフローマージン	(%)	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%	-